全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只找成功理由
莫找失败借口

实战点睛

——股市投资纵横



宏凡 编著





中国科学技术出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点睛

——股市投资纵横

宏 凡 编著

中国科学技术出版社

·北 京·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

实战点睛：股市投资纵横/宏凡编著.—北京：中国科学技术出版社，2007.3

ISBN 978- 7-5046-4540-1

Ⅰ. 实… Ⅱ.宏… Ⅲ.股票－证券投资－基本知识 Ⅳ.F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2007）第 025843 号

自 2006 年 4 月起本社图书封面均有防伪标志，未贴防伪标志的为盗版图书。

责任编辑：王明东　张　群
封面设计：王　鹏
责任校对：林　华
责任印制：王　沛

中国科学技术出版社出版
北京市海淀区中关村南大街 16 号　邮政编码：100081
电话：010—62103210　传真：010—62183872
http：//www.kjpbooks.com.cn
科学普及出版社发行部发行
北京玥实印刷有限公司印刷

*

开本：787 毫米×960 毫米 1/16　印张：11.75　字数：200 千字
2007 年 3 月第 1 版　2007 年 4 月第 2 次印刷
印数：5001—8000 册　定价：30.00 元
ISBN 978-7-5046-4540-1/F・484

（凡购买本社图书，如有缺页、倒页、
脱页者，本社发行部负责调换）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

南北朝时期，梁武帝命令张僧瑶在金陵安乐寺壁上画四条龙，但他却没有给龙点眼睛，说如果点了，龙就要飞走。听到的人不相信，执意让他点上，张僧瑶刚点了两条，不一会儿就雷电大作，震破墙壁，两条龙乘云飞去，只剩下没有点眼睛的两条。

这个带有神话色彩的传奇故事就是大家都熟悉的成语“画龙点睛”的由来。张僧瑶点睛点得妙极，点上这一笔，画的龙便有了生命力，可见“点睛”的重要性。现在多用这个成语说明作文要有关键的、精彩的语句，以表达作者的情感，营造出一种意境，突出作品的主题。

股市投资的过程同样需要画龙点睛，很多投资者认真学习各种基础知识，仔细分析市场中各种信息，但总是收效不大，缺少的其实是有“点睛”效果的“神来之笔”。

我们知道，做任何事都有诀窍，都要讲究策略、方法和技巧，炒股也不例外。本书通过数十种经典的投资成功案例和实战点睛，来说明股市投资中的各种关键要点和诀窍，帮助投资者练就自己的“神来之笔”。

宏　凡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 学习炒股知识（1）
一、“千招会”不如“一招精”（1）
二、炒股也要有师傅（4）
三、向第一学习（7）
四、郁闷的股民（12）
五、邯郸学步（15）

第二章 投资新股诀窍（18）
一、分步炒新（18）
二、打新防“吃亏”（22）
三、塞翁失马（26）
四、多读书看报才能少走弯路（30）
五、炒新股要掌握适度原则（33）

第三章 选股重中之重（38）
一、看国外报告 炒国内股市（38）
二、黑马藏在机构调研中（41）
三、股票也有性格（48）
四、老赖炒股记（51）
五、垄断意味暴利（54）

第四章 炒股也有窍门（59）
一、菜农的炒股经（59）
二、款式与热点（63）
三、买G要喝头啖汤（66）
四、买能下“蛋”的股票（69）
五、怕老婆也赚钱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 稳心态看大势（86）
一、虚拟与现实的差距（86）
二、少说话 多炒股（89）
三、独特的指标（93）
四、一不做 二不休（97）
五、“攒”钱的秘密（102）

第六章 短线获利高手（105）
一、猎豹法则（105）
二、想起当年“T+0” （108）
三、三点一线 精确打击（120）
四、淘金“一元店”（123）
五、无风险套利（127）

第七章 权证一夜暴富（133）
一、晕倒在柜台前的跟风者（133）
二、权证赚500股票亏5万（138）
三、越赚越快——廖先生的三桶金（140）
四、老股民炒权证之惊魂七日（144）
五、大户自曝炒作宝钢权证经历（147）

第八章 不能忘记风险（156）
一、牛市也不能忘记风险（156）
二、股市“逃”兵（162）
三、牛市止损（167）
四、逃顶高手（170）
五、成功第一条要诀是不要亏钱（173）

后记（177）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章

学习炒股知识

> 万丈高楼平地起，学习是投资的起点，也是提高投资收益的首要路径。

一、“千招会”不如“一招精”

股民马跃辉刚刚进股市的时候，对股市了解得不多，既不懂什么投资理论，也不会什么技术分析，炒股的时候只会看看价格和成交量。价格上涨，成交量放大就买进；价格停止上涨而成交量继续放大就卖出；那段时间，他时赚时赔，总体上盈亏相当。

一年后，他学习并掌握了K线投资理论，通过将K线组合形态结合成交量进行分析，使得投资成功率迅速提升起来，投资收益增长得也很快。马跃辉非常高兴，决定再多学些投资理论来更好地提高投资水平，争取在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股市中获取更大的收益。

第二年，马跃辉学习了很多著名的投资理论。但是，令人奇怪的是：随着他学习理论的增多，其投资水平却不升反降了，不仅投资收益大幅缩水，连对行情的研判都出现了混乱。从波浪理论分析似乎要上涨；从江恩理论分析似乎要下跌；看稳固基础理论要讲究投资；看空中楼阁理论要讲究投机；看反射性理论要学索罗斯；看股票价值理论要学巴菲特；看随机漫步理论要放弃图表；看相反理论要处处与专家的观点相反；看周期理论像要出现拐点；看黄金分割理论似乎已经到顶。

这么多的理论不仅没能帮助马跃辉赢利，反而使得他常常犯糊涂。就像开钟表店的人一样，钟表多了反而不知道准确时间了。

第三年，马跃辉在损失了大量的时间、精力和资金之后，终于痛定思痛，放弃了其他理论，重新专门研究价格和成交量以及表现价格变化的 K 线投资技巧，并且将数百种 K 线形态浓缩成十几种典型 K 线。此后在实际投资过程中，他只注意看价格、成交量和 K 线提示信号进行操作，没过多久，他就又找回了赚钱的感觉。

为什么马跃辉学的理论越多，反而效果越差呢？事实上，股市中的所有的技术分析只来源于两种元素，那就是价格和成交量，几乎所有的技术分析方法、技巧、指标等都是从这两个元素派生出来的。这两个元素就像是计算机里的“1”和“0”，或者类似于太极中的两仪。其中价格可以分开盘价、收盘价、最高价和最低价，成交量和价格相乘可以得出成交额，然后在此基础上生成各种各样的指标、走势、形态等。而投资者往往重视对各种技术的表象进行分析，却恰恰忽略了最基本的价量因素及价量关系，结果导致分析的效果甚微。

另一方面原因在于：马跃辉学的理论越多，就越不可能完全地真正领会与精通。所谓：“千招会”不如“一招精”，投资者多学些投资理论，提高投资水平，本来是件好事，但需要有所专长。因为在分析行情时，只需要你用自己最专长的理论研判市场，并不需要你用所有的理论研判行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战点睛 股市学习的技巧与步骤

（一）学习要注意取长补短

投资者要知道自己已经掌握了哪些投资理念、技术指标、投资技巧和方法，以及自己拥有了什么投资工具，自己的长处在哪里，如何更好地发挥，自己的薄弱环节在哪里，如何补充学习。通过不断取长补短的学习，使自己的投资技能体系日益完善。

（二）学习要注意循序渐进

不要幻想自己一夜之间就能练成股市中的“绝世武功”，然后就无往而不胜地斩金获银了。投资水平的真正提高，很多时候都必须经历市场的磨练，需要有领悟的时间过程。

（三）学习要有独立思维

不能人云亦云，投资者学习和应用投资技巧时，要从实际出发，根据自己的素质、经验和资金条件，选择适合自己并符合目前市场行情变化的投资方法，才能发挥最大的投资效果。

（四）学习要能持之以恒

股市是一个日新月异的市场，无论是理论技巧还是策略方法都不可能永远有效，学习是一个不断的过程。那些自以为学有所成，因而固步自封的投资者，总是将以往的老套路沿用到已经改变的市场中，不愿及时学习适应市场新变化、新理论、新技巧的投资者，终将被市场所淘汰。

股市学习基本上可以分为三步：

第一步：向别人学习，学习书籍，学习经典，学习技术，总体是学习其他成功人士的股市经验和理论，做到心中有数；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二步：向自己学习，学习自己，主要是从自己的每个失败和成功的交易中学习，提高；

第三步：向市场学习，这是真正的悟道的一步，向成功实现飞跃的一步，刻苦和悟性是很重要的，因为市场本身就是股市之道存在的基础。

【股市箴言】

股市投资收益的好坏不在于入市时间的长短，而在于一个人的修养，对人生的感悟，在于是否善于学习，在于是否谦虚谨慎地去学。驾驭市场的前提是熟知市场，学习、实践、再学习、再实践是战胜股市的首要途径。

二、炒股也要有师傅

任云鼎无论做什么事都很认真，但是认真的结果却往往不见效果。在公司里，他非常卖力地到处跑推销，但每月的统计排名，他总是排在最后；在股市里，他非常努力地研究各种投资方法，但收益水平总是难以提高。

一天，他坐在湖边钓鱼，整整一个上午都一无所获，而相隔不远的一个十几岁的少年却接二连三地钓到鱼。他终于忍不住问：“你钓这么多鱼有什么诀窍吗？为什么我钓不上来呢？”

少年问：“那你找师傅了吗？”

任云鼎很诧异：“钓鱼也需要找师傅？”

少年说：“是啊，这有什么奇怪的。我们在上学的时候需要老师；工作的时候需要师傅；在学习打乒乓球的时候需要教练；在旅游的时候需要向导；钓鱼当然也需要有人指导了，一位好的钓鱼师傅可以帮助你在各种不同的水域找到你所需要的鱼，并教你用适当的钓鱼方法和渔具将鱼钓上来。”

任云鼎想起来：自己每年出去旅游，因为都有向导，所以一直都很顺利。只有今年“五一”黄金周期间和几个朋友出门旅游，结果因为没有向导而在山里迷了路，最后拨打“110”才获救。还有自己在工作和炒股中都是因为没有人指导而进展缓慢。

钓鱼回来以后，他虚心向那些销售成绩好的同事求教，学到了不少推

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



销的经验和诀窍，销售业绩迅速提高起来。另外，他又买回大量的投资书籍。当看完其中的一本投资策略类书以后，他感到十分难过。原来他花了整整四年的业余时间研究股市中的各种经典投资策略，早就已经包括在那本书中了，而且书中的论述更加全面和具体，可是那本书的定价不过才 20 多元。如果从时间和价值来对比，他四年的业余时间只换回了节省 20 多元的价值。

除了看书以外，任云鼎对于股评也不再完全排斥了，他开始注意抽出一些时间来看股评。但是他看股评时通常是只看基本面分析和论述投资理念的部分，对于那种没有理论依据的猜测是不大看的。经过一段时间的“拜师学艺”之后，他的投资水平果然有了明显提高，投资收益也蒸蒸日上起来。

点评：在股市中，许多人宁愿选择做一个失败者，也不愿意选择依靠他人的帮助或专家的指导，无论是付费的还是免费的。尽管许多投资者承认炒股是需要有技巧的，但是却无法接受一个股市投资的师傅。

股评家是一种师傅，但是多数股民却并不信任他们，这是因为他们之中的极少数“害群之马”使得该行业中的从业者沦为“黑嘴”的恶运。但实际上，真正的“黑嘴”只是极个别的，多数的从业者还是有职业道德的。

还有一种低成本的师傅就是书籍了，这是市场中的投资名家经过多年实践总结出来的真知卓见，它可以使得股民的投资水平陡然上升。

事实上，很多股民在实际的交易过程中常常出现数千或数万元的盈亏，而一本书的价格只相当于其中的百分之一或千分之一。他们在面临千元、万元的斩仓时往往毫不犹豫，可却吝啬得不愿支出一本买书的钱。这就像那些宁愿白白等候和空手而归，也不愿看钓鱼的书和请钓鱼师傅指导的人一样，他们当然不可能享受到在股市中“钓鱼”的乐趣了。

实战点睛 学习是提高投资收益的首要路径

股市投资是一门艺术，也是一种技能，能保持长久而稳定收益的往往是重视学习和勤于学习的投资者。其实投资水平的高低不在于入市时间的长短，而在于一个人的修养，对人生的感悟，在于是否勤于学习，在于是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



否谦虚谨慎。因此，熟知市场是必不可少的。

提高投资水平必须首先重视学习，其次对于学习的方向也需要仔细辨别。《庄子》中有这样一则寓言：朱平曼喜好剑法，总想练就一身独步天下的绝技。他听说有个叫支离益的人擅长屠龙剑术，便赶去拜支离益为师，立志将这种人间稀有、世上少见的剑法学到手。他苦学苦练了3年，倾家荡产也在所不惜。终于他的屠龙剑术已达到炉火纯青的地步，便辞别了老师，开始仗剑闯荡江湖，希望杀尽天下害龙，显姓扬名。然而他四处寻觅却找不到一条龙的影子。其所谓的一身绝技，最终也没有任何用武之地。

许多证券投资者也常常希望自己能练成百战不殆的剑法，然后仗剑在市场中斩金获银，于是，他们认真刻苦地学习某些国外著名投资家的成名理论，由于有些投资家的确曾经取得过惊人的成绩，因此，他们的理论也被学习的人视为股市中制胜的法宝。但可惜的是，很多精通国外投资理论的人，在实际投资中却收效并不大，这是什么原因呢？

原因就在于：任何事物都必须在它适合的环境中才能生存发展，投资理论也不例外，有些在国外股市中非常适用的理论，在国内市场反而没有用武之地。因为中国股市是有特色的，有许多与国外股市不同之处，如中国股市没有做空机制、没有做市商制度，换手频繁，股价波动较大。如果不考虑我国股市的现实情况，就生搬硬套国外股市多年前的成功理论，自然是收效甚微。

所以，投资者无论学习何种理论，关键是要理论联系实际，如果理论脱离了实际，就会演变成教条。任何理论无论其曾经多么经典、多么正确或多么成功，当它脱离当前市场实际条件，演变成股市教条时，投资者都要坚决地予以放弃。

目前，还有一些投资者迷信五花八门的“跟庄战法”，可是，近年来庄股接二连三地高台跳水，昔日风光的庄家逐渐暗淡，在一个庄家逐渐消亡的市场中，学习各种各样的跟庄、胜庄、斗庄术无异于是在学习股市中的“屠龙剑术”，即使学成也没有用武之地。

股市是日新月异的市场，中国股市还比较年轻，其变化的速度更快，这就要求投资者必须不断调整或学习新的理念和手法。任何故步自封和脱离实际的理论和方法都将像屠龙剑术一样，被现实所淘汰。

善于学习的投资者不仅要学习市场中最基础的市场规则，而且还要非常系统和专业地学习各种投资理论和技巧、策略以及理念、思维和哲学等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



知识，投资者只有对投资策略与技术理论从根本上加以理解，才能在实际操作中得心应手，才能在日新月异的市场中长久立足。

最后还要注意将学习的理论与实际紧密联系，方法就是实践和总结。实践指的是模拟操作，为了避免实盘操作可能带来的资金损失风险，一些新股民或经验不足的投资者可以先进行模拟操作。通过这种练兵的方式来增加对市场及个股的熟悉程度，确定自己的投资风格和选定未来适合的交易品种。总结不仅要针对理论部分，还包括操作笔记。投资者需要把交易经验记录在操作笔记中，随时翻阅；从而尽快发现问题所在，并及时纠正和提高实际操作水平。

【股市箴言】

在股市中，只有“知识”才能让投资“一帆风顺”；
在股市中，细心与求知是回避风险的最好办法；
学习知识，改善心态，做到稳而不急躁、快而不盲动。

三、向第一学习

股民梁水群的父亲其实姓水，他的母亲姓梁，之所以跟他母亲姓，那是因为梁水群刚生下来的时候，不知什么原因输了半个月的液，医生建议说最好放弃了，因为长大以后，智力肯定不行。当时，家里人都同意了，只有母亲坚持将他留下来，所以，梁水群就跟着母亲姓。

现在，梁水群确实觉得自己智力上比别人差一些，但是他从小就很用功，考试成绩每次在班里都是数一数二的，在全国青少年计算机编程大赛中拿过优胜奖，全市英语演讲比赛拿过一等奖，还在各种青少年报刊上发表过很多文章。但是，梁水群有个愿望却一直没能实现，那就是出国深造。看着很多同学都已经出国了，自己的英语水平也很不错，但是他的家境不好，不可能资助他去留学。为了实现自己的梦想，梁水群带着打工挣来的1万多元进入股市，想在这里挣一笔钱出国留学。

可是现实和梦想总是有距离的，因为急着想尽快赚钱，所以他采用短线操作，频繁买卖。当时是2000年，股市一个劲涨，他还能有一些赢利，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但到2001年就不行了，买什么股，什么股不涨。后来梁水群迷信上几位"黑嘴"股评大师的建议，说什么1800点是世纪大底，说什么股市的春天就要来临等，结果一亏再亏，最终彻底断送了他出国深造的梦想。

梁水群这个人就是有一股犟脾气，就是凭着这，他才在人生事业上一步步走过来。在2002年的一年中他停止操作，业余时间全部用于对股市的研究以及对自己以前的操作行为进行反省总结，从中发现了很多问题，但更重要的是他找到了一种投资的诀窍：要想成为炒股高手，就要向最有水平的炒股高手学习。现在谁是世界第一炒股高手呢？当然是要数巴菲特了。那么，巴菲特是怎么炒股的呢？他炒股的方法就是追求垄断企业。巴菲特所选的股票中有很多是具有垄断性的公司，比如早期的美国运通信用卡公司和迪斯尼。尽管迪斯尼目前在电影界面临多家公司竞争，但其拥有的早期动画片资源却无人能够替代。这就是梁水群发现的炒股诀窍：选股要选垄断性的公司。

为什么选垄断的企业会赚大钱呢？原因很简单，行业的垄断意味着具有垄断利润。通俗的说法：有些生意属于它独家能做，别家无法跟它竞争，绝大多数客户有求于它。很多人选股喜欢选业绩好的，但是梁水群认为业绩只能代表以前。从长远看，除极少数垄断性行业之外，其他大多数公司，凡是处于竞争性领域的，只能在特殊情况的某一时刻存在垄断，但长久的垄断是不存在的，因而也不可能存在长期暴利的现象。这种情况使得极少数垄断性行业的上市公司具有非常明显的投资优势。

2003年，梁水群带着开发软件赚回来的第一桶金，重新杀回股市，选的第一只股票是中海发展。在沿海运输市场中，该公司运力规模目前已占到国内沿海运力总量的45%左右，其较高的市场占有率，已经形成了一定的垄断优势。2004年他买进了中兴通讯，其核心产品具有垄断优势。后又买进新安股份，该公司是亚洲规模最大的草甘膦生产基地，在国内市场占有率接近40%，具有较强的垄断优势。2005年，梁水群又选中洪都航空，该公司是生产教练机的国内唯一企业，占有国内全部市场。股价从4.32元上涨到10.95元，他获利一倍多（见图1-1）。2006年他又选中贵州茅台，别看这白酒不稀奇，但茅台酒只产于那个地方，只有那里的水酿造出茅台酒，于是，形成了无法复制的独一无二的品牌垄断。他是在2006年1月5日以44.52元买进的，2月下旬日股价已经涨到90多元（见图1-2）。

至于别人问他赚了多少钱？梁水群回答："打个比方吧，现在出国留学

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是不成问题了，另外，还可以带上我父母一起去国外旅游。”

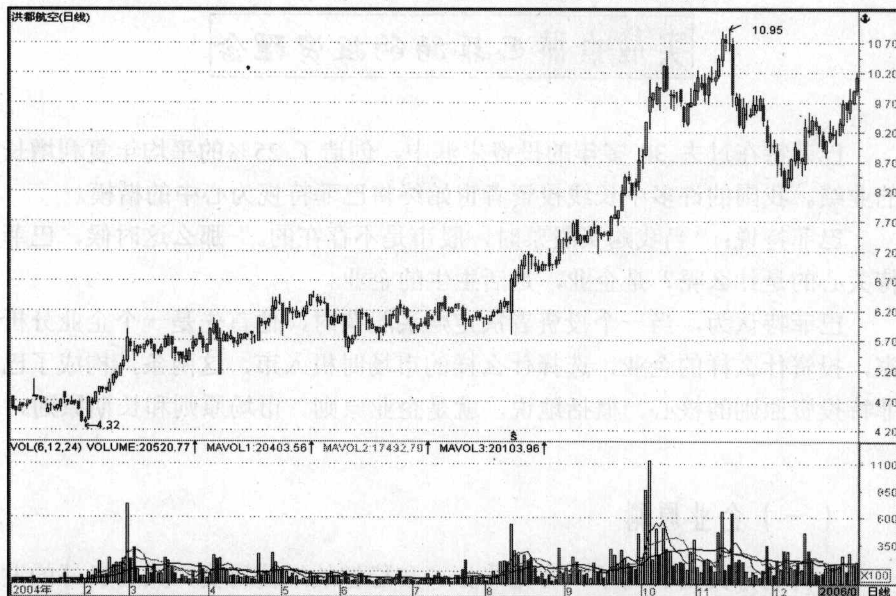


图 1-1

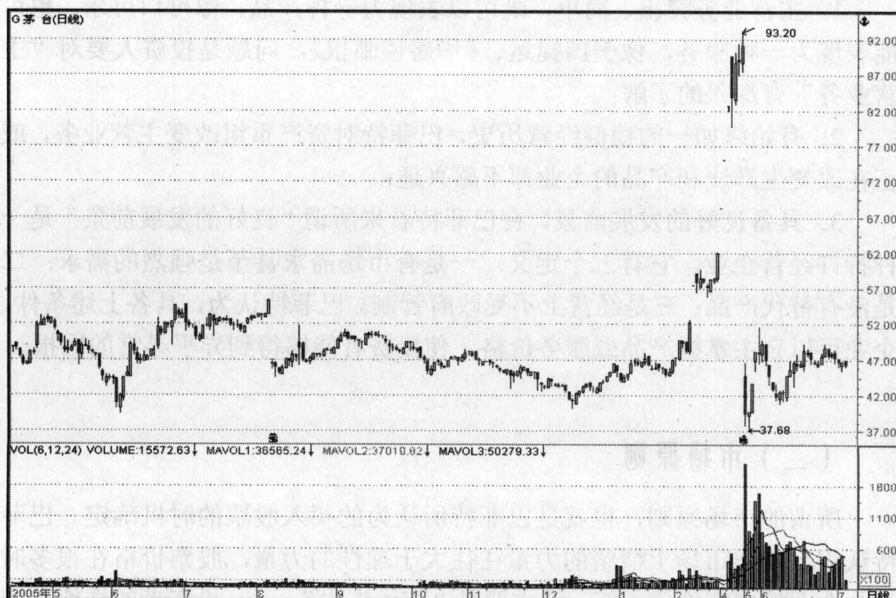


图 1-2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战点睛 巴菲特的投资理念

巴菲特在过去 30 多年的投资生涯中，创造了 25%的平均年复利增长的业绩。我国的许多中长线投资者也始终将巴菲特视为心中的楷模。

巴菲特说："当我购买股票时，股市是不存在的。"那么这时候，巴菲特关心的是什么呢？是企业，是活生生的企业。

巴菲特认为，当一个投资者决定购买股票时，他首先是一个企业分析家，投资什么样的企业，选择什么样的市场时机入市，这两条，构成了巴菲特投资原则的核心，概括地说，就是企业原则、市场原则和长期原则。

（一）企业原则

主营业务突出、简单，有始终如一和稳健的经营历史，具备良好的发展前景，这是巴菲特选择一家企业的三条标准：

1. 主营业务突出、简单，既可以表现为一种产品，像可口可乐。也可能表现为一种服务，像美国捷运、《华盛顿邮报》，问题是投资人要对"主营业务"有深入的了解；

2. 有始终如一的稳健经营历史，巴菲特对资产重组改变主营业务，或正在改变生产线和产品的企业都不感兴趣；

3. 具备良好的发展前景，在巴菲特看来所谓"良好的发展前景"是一种特许经营企业，它有三个定义：一是有市场需求甚至是强烈的需求；二是没有替代产品；三是经营上不受政府管制。巴菲特认为，具备上述条件，企业可以自主掌握产品或服务价格，使投资者能够得到异乎寻常的回报。

（二）市场原则

所谓的市场原则，也就是巴菲特所认为的买入股票的时机确定。巴菲特认为，股票市场上情绪的力量往往大于理性的力量，股票价格在很多时候与企业的内在价值不符，这主要是"市场先生"—— 投资者的情绪在影响股价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“市场先生”每天都报出一个价格，愿意以此价格来购买你的股票，或者将他的股票卖给你。由于“市场先生”的情绪不稳定，报价难免有时高、有时低。巴菲特认为要取得投资的成功，一方面要学会独立思考和判断，完全摒弃“市场先生”的影响；另一方面则要利用“市场先生”，在市场进入疯狂，股价远远超出公司内在价值时，要勇于离场；在市场下跌进入非理性状态时，要勇于进场“贪婪”买入。

低价买入，是巴菲特市场原则的核心，只要低于公司内在价值，哪怕市场仍在下跌中，巴菲特都会不断买进。许多人不能忍受股价的下跌，巴菲特却泰然处之，他坚信，做不到这一点，就不可能在投资领域获得成功。

（三）长期原则

“如果你没有持有一种股票10年的准备，那么连十分钟都不要持有这种股票”，这是投资大师沃伦·巴菲特对于股票投资的基本态度。

观察巴菲特持有的这八种股票，几乎每一种股票都是家喻户晓的全球著名企业，这些企业的共同特点在于：每一家企业均具有强劲的市场利基，已使得此等企业拥有巴菲特所谓的“特许权”（Franchise），而与一般的“大宗商品”（Commodity）不同。巴菲特对此种特许权的浅显定义，是消费者在一家商店买不到某种商品（例如可口可乐或吉列刮胡刀），虽然有其他类似竞争产品，但消费者仍然会过街寻找此种商品。而且此种产品优势在可预见的未来都很难改变，这就是他“长期投资”甚至“永久投资”的基本面因素。

更重要的是巴菲特对此等企业的营运前景相当“确定”，因此，他的投资风险相对非常小。

【股市箴言】

钱在这里从活跃的投资者流向有耐心的投资者。许多“精力旺盛”的有进取心投资人财富渐渐消失。

——巴菲特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、郁闷的股民

股民焦鑫旺，平时能说会道，诙谐幽默，很有人缘。就是文化水平太低，只念过小学，为此，在股市里吃了不少的亏。炒股两年后，一结算、除了给券商交了3000多元佣金以外，自己一分没赚，等于白忙。

老焦想想这终究不是一个办法，于是，他报名参加股票投资培训班，打算系统地学习一下投资技巧。由于他的文化水平不高，老师说的很多东西，他都难以立即消化，只能用心地记笔记，笔记记了有三本。有天老焦去书店买了几本证券类书籍，才发现他辛苦记了几个月的笔记，在书里全有。

于是，老焦又开始热衷于买书，但他对于那些哲理性和宏观分析类的理论书籍不感兴趣，他只喜欢买那些炒股绝招、秘籍之类的书籍。有次老焦发现一份名为《实现赢利翻番的股市绝技》的复印件，薄薄的只有三页却要120元，老焦想：只要能真的实现股价翻番，还在乎那点钱？因此，他果断地买了下来。

复印资料中介绍的方法是：只要股价连跌三天，而在第四天股价跳高8%开盘，并且放量走高的就可以追买。资料中承诺，用这种方法选中的个股有98%的将成为黑马，并且涨幅不会小于50%。此后，老焦就用这种方法在股市中选黑马，可选了一年多也没找到一只符合这种条件的个股。后来遇见一位会编指标公式的股民，按照这种选股条件编出公式进行测算，才发现其中的问题：原来按这种条件选中的个股有98%能成为黑马是正确的，成为黑马的个股至少能涨50%也没错，可是满足这种条件的个股全部集中在1994年8月1日那一天，以后再没有出现类似的情况，老焦自然也就不可能选到黑马了。

不久，老焦又把炒股赚钱的梦想寄托到股评家身上，他给每位股评家都建立了一个档案，然后根据这些股评家推荐股票的涨跌情况，给每个股评家打分。那段时间，老焦就像中学教师一般，每天下班回家，都要给股评家批改“作业”和计分。就这样忙了半年后，他根据累计分数给每位股评家排了名次，最后，他认为东方趋势的赵股评家说的最准确。老焦决定，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以后就按这位股评家的推荐买股票。但结果，老焦在赵股评家推荐的青山纸业上严重亏损。

这几年，老焦又试过画线的方法、试过数波浪的方法，还试过时间之窗、周易八卦等方法，但都不见效，反而导致账面亏损越来越严重。

隔壁的六婶最近买彩票中了大奖，非常高兴，看见老焦在股市中亏得这么惨，就悄悄告诉老焦一个赚钱高招。六婶叫他买尊财神雕像，每天早晚各点三炷香，再用一个竹筒，将每只股票做个签放进去，以后抽中哪只签就买哪只股。六婶郑重地告诉他："这法子准能赚，但一定要心诚，每次烧香前要洗手，上香时不能说粗话……"

老焦本来是不大相信这些的，不过老焦的妻子却极力鼓动他这么做，妻子说："反正你又没有什么炒股赚钱的好办法，再说街上的店铺里家家都供奉财神，要是不灵的话，他们干吗供着呢？"在妻子的坚持下，老焦也就勉强同意了，在家里供奉起财神，并且每天都坚持点香。

一天中午，老焦的同事来找他，老焦担心同事看见香炉会笑话，就将香炉移到阳台。等到晚上下班后，老焦远远地就看见自己家被围得里三层、外三层的，走近才发现家里失火了。原来，老焦忘记关上窗户，风把窗帘吹到点燃的香上，引燃了窗帘造成火灾。幸好周围邻居发现得早，及时扑灭，所以，并没有造成太大的损失，只是将家里熏得漆黑一片。

实战点睛 要采用正确的股市投资学习方法

学习股市投资方法的重要性是众所周知的，也是一个老生常谈的问题。但仅仅盲目地学习是不够的，还要有正确的学习方法和学习真正实用的知识。

为什么有很多股民成为输家，原因固然有很多，但缺乏必要的知识和没有正确地学习是其中的主要原因之一。

著名投资大师江恩指出：要想在股票交易中获利，投资者必须先获取知识，必须在损失之前就开始学习。许多投资者在进入股市时对股市毫无认识，而且在他们意识到开始交易前有必要进行一段时期的准备工作之前，就损失了大部分本钱。

就像其他人一样，江恩也曾损失过成千上万美元，"并经历了一个没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



预备知识的入市新手必然遇到的起起落落”。“我很快地意识到，所有成功的人士——无论是律师、医生还是科学家，在开始赚钱以前，都对自己特定的追求和职业进行过多年的学习和研究”。“我发现，在对市场没有任何知识和研究的交易者中，有90%以上最终亏本”。

在其他领域中，人们都受过必要的学习和培训后才能上岗工作。但在股票投资中，大多数人在几乎不具备起码的知识与训练的情况下，在别人的劝说下或在暴利的引诱下就倾尽全部身家贸然入市炒作。这样的人大多数都会赔钱的。成功的企业家都有这样的投资信条：对不了解的领域或项目，绝对不去投资；即使真想投资，也要首先学习了解之后再投资。智者会先调查然后再作决定，而愚者是先作决定，再调查。

投资者在学习股市知识的时候，要重点学习以下几方面的知识。

（一）基本分析知识

虽然一般散户很难有精力全面把握市场的基本面状况。但是一定要对自己正在投资的上市公司情况进行充分调查和了解。

（二）技术分析知识

认真学习技术原理，仔细分析图表和作出统计，由此会得出一些规律性的东西，如时间周期等。

（三）政策分析知识

我国的股市是在计划经济的历史背景下产生发展起来的，因此政策对于行情的影响力不可忽视。中国股市史上许多重大的顶点与底点都和政策面的变化密切相关。

（四）资金分析知识

股市已经进入了一个机构博弈的时代，资金的动向对市场和个股的影响越来越大，分析资金动向成为股市投资赢利的基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【股市箴言】

无论是理论技巧、还是策略方法都不可能是永远有效的，学习是一个不间断的过程。在这个日新月异的市场中，只有不断学习，才不会被市场淘汰。

五、邯郸学步

林镇来以前是位工厂的厂长，颇有些积蓄，退休了闲不住，进入股市投资。林镇来有个做事的诀窍：不会干就模仿着干。以前刚当厂长的时候，不会管理就模仿其他老厂长的样子，结果将厂子管理得有模有样；围棋不会下就模仿人家下，没过两个月，就显示出一定的下棋水平。老林心想：这炒股不会没关系，找个高手模仿就行了。

经过打听，得知大户室里的小邓是这里炒股的第一高手，林镇来托关系，让大户室管理员将自己的位置换到小邓旁边。

一来二去，两人混熟了，小邓也不隐瞒什么，每次操作前都和林镇来谈自己的操作计划。林镇来观察了一段时间，发现小邓的炒股绝招是擅长短线操作，几乎每天都要操作，赢利时往往获利不多，操作失误时因为能及时止损，所以损失也不大。小邓每 10 次操作中，通常能做对七八次，盈亏相抵后等于他每做 10 笔交易，至少可以有 3～5 次获利。小邓凭借长期的短线操作经验和高效率的资金周转，始终处于稳定获利状态。

通过一番摸底调查后，林镇来决定模仿小邓炒股。打这以后，无论小邓买什么或是卖什么，林镇来都依葫芦画瓢地跟着操作。虽然每次获利不多，但长期积累下来，资金增长的速度也很可观。仅仅半年时间，林镇来当初投入到股市的 44 万元资金就增值到 56 万元。对此，林镇来常常得意地在老伴和儿女面前自我吹嘘，说自己如何地聪明，如何巧妙地利用别人的智慧，炒股等于就是站在高手的肩膀上。

经过一段时间的模仿操作，林镇来逐渐自信起来，认为自己至少也可以算得上一个“准高手”了，有时对小邓的操作方案也能评头论足一番了。

2005 年的 2 月 24 日，林镇来又跟着小邓在 3.25 元买进同人华塑。下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



午开盘后，同人华塑稳步上扬，第二天开盘就上冲到 3.58 元。但是，这天小邓却意外地没来证券所。林镇来也不心慌，经过这段时间的模仿，他自认为水平也不错了，于是学着小邓的口气评点大盘。他认为股指还要上涨，同人华塑至少还能再涨 10%。

但是，实际情况却很糟糕，同人华塑仅仅是开盘瞬间冲高，随即全天盘落，而且从此陷入绵绵阴跌走势中。林镇来因为在众人面前说了大话，加上又不忍心割肉，结果是越套越深。到了四月份，同人华塑一度被打到 1.88 元。

小邓是因为妻子得了急性阑尾炎，有段时间没来证券所，等他得知这件事后，大吃一惊，赶紧催促林镇来止损。6 月初，林镇来终于以 2.33 元割肉卖出，亏损了将近 17 万。

点评：炒股不能一味模仿，应该努力寻找规律，受到启发，然后才能指导自己的实践。在学习和应用投资技巧时，要从实际出发，根据自己的素质、经验和资金条件，选择适合自己并符合目前市场行情变化的投资方法，才能发挥最大的投资效果。否则一味模仿只会落得个“东施效颦”或“邯郸学步”的下场。

实战点睛 如何学习股市“绝招”

在股市中，凡是能保持长期稳定获利的职业投资高手，都必然有其过人的绝招。这种绝招是通过长期实践并结合自身特点逐渐形成的，是行之有效和系统性的技巧和方法。学习高手的“绝招”不是依葫芦画瓢式地简单模仿，而是要学习其内涵的要领，需要完整地学习“绝招”的系统性知识，才能领会其真谛的。只学了些皮毛后，知其然不知其所以然，就贸然地用于实际操作中，反而容易失误。

实际上，在股市中没有最好的绝招，只有最适合的绝招，所谓的投资高手就是能在最适合的市场环境中选择最适合的买卖时机和最适合操作方法的投资者。这就像一件衣服穿在某人身上十分大方得体，穿在另一个人的身上却显得窄小寒酸，这也不能说这件衣服不好，只能说后者不适合穿这件衣服。而投资高手就是擅长于挑选最合身衣服的人。

股市同样如此，不同的人适用不同的投资方法。如有的短线操作技法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



非常适合于能适时看盘和反应灵敏的年轻人，但不适合反应迟钝的老年人或没有时间看盘的上班族。如果不根据自身条件简单地模仿高手的操作，就会像故事中的老林一样，赔钱都不知道赔的原因在哪里。

因此，投资者在学习他人的成功“绝招”时要注意掌握以下两种原则：

（一）不能“东施效颦”

投资者学习和应用投资技巧时，要从实际出发，选择最适合自己的素质、经验和资金条件以及适合目前市场行情变化的投资方法，才能发挥最大的投资效果。千万不能像成语“东施效颦”里的东施为了漂亮而学习西施生病的样子，结果人们见了原来就丑的她，现在变成这种疯疯癫癫的样子，像见了鬼一样，赶紧把门关上。

（二）不能“邯郸学步”

投资者在学习他人的成功“绝招”时，关键还要注意取长补短，通过学习别人的长处，来弥补自己的短处。如果为了学习他人的高招而把自己的长处丢掉，实在是得不偿失。否则，那就会像成语“邯郸学步”里的燕国少年，为了学习邯郸人好看的走路方法，而将自己原来走路的步法忘记了，结果只好爬着回家了。

【股市箴言】

股市中没有被称为“绝招”的最好的投资理论和方法，只有最合适的投资理论和方法。市场中的某种投资理论和方法，相对于某些投资者或在某些市场环境中，是最实用的方法，但相对于另一些投资者或在其他市场环境中，却成为最不实用的方法。因此，投资者要根据各自不同的自身条件和市场条件，选择应用最合适的投资方法。

投资策略没有好坏之分，任何一种策略在特定的条件下，都有可能是决定成败的金点子。因此，投资者必须全面掌握股市中的各种基本投资策略，方能应对自如，决胜股市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二章

投资新股诀窍

> 新股不败神话仍然在股市中延续，新股不断为投资者创造着丰富的赢利机会。

一、分步炒新

徐建树是在1999年股市形势一片大好的情况下投入股市怀抱的。刚刚入市的时候胆子比较小，没敢投入多少资金，只打进了几千元，以致朋友们都笑话他：你那点钱炒什么股，就算赚也赚不了多少。他却说：赚不了多少没关系，只要别大亏就行。现在回想起来，几千元炒股确实本钱太少了，当时股价还比较高，有时买个一两手就没子弹了。不过即便是这样，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



徐建树还是赚了一些钱。

徐建树那时炒股没经验，只好看报纸上推荐的股票，什么股票推荐的人最多，他就买什么股。2000 年，股市从年头涨到年尾，股评上推荐的股票也大多能够上涨。但这里面也有个问题：股评总是说这只股好，那只股也不错；这只可以买，那只值得关注，可就是没有人说这些好股票什么时候可以卖出，或什么价位可以卖出——总不能买了股票就一直不卖吧？光下锅，不起锅，那还不都炒煳了。没办法，自己琢磨着卖吧。那年，他股票炒得很顺利，一方面是赢利在增加，另一方面不断追加投资资金，到年底时账户里已经有十几万了。

2001 年，徐建树准备在股市中大干一场，成就自己的小康梦。可没想到，这一年却出现大亏，原因不仅是因为行情变坏，更严重的是他买进的一只股票却遭遇退市，几元的股价到了三板仅值几毛钱。起初他还以为捂着能解套，可没想到越套越深。

吃过这次大亏以后，徐建树不敢再买老股票了。他给自己定下一个原则：要买就买新股，因为新股最起码几年内不会退市。

从 2002 年至 2005 年，徐建树将投资目标集中在新股上，取得了不小的收益。他投资新股的方法是分两步走。

首先是在新股上市之前，通过定位分析寻找股价平衡点。方法主要是比价分析、业绩分析和股本扩张潜力分析。

比价分析是将新股与市场中同一地域板块间的公司、同一行业间的公司、同一市场题材股、业绩相近的公司、相同流通股本规模及类似股本结构间的公司进行比价，选择平均价来确定该股的预计价格；业绩分析不仅看每股收益的多少，还注意业绩的稳定性、成长性和市盈率的高低；股本扩张潜力分析是看新股的滚存利润、公积金和净资产等因素。当然，有时候徐建树也参考各类股评的定位分析，将其中的最高价和最低价剔除，将其余的预测定位价格汇总计算出平均定位价，用于实际操作，当上市开盘价远低于平均价时果断参与。

其次是在新股上市之后，徐建树会根据技术分析来把握新股的买卖时机。他一般会关注新股上市首日的换手率以及 K 线组合。

在 2002 年至 2005 年初，徐建树凭借投资新股，获利颇丰。但从 2005 年初开始，新股暂停发行。他的赚钱技巧一下子失去了用武之地。

事隔一年多之后，新股重新发行，早就急不可待的徐建树摩拳擦掌，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



打算再次使用自己的分步炒新技巧参与新股的投资。

实战点睛 新股的规律与操作策略

新股由于其具有盘小，公积金高，易送股的优点，易被短线资金炒作，一直是短线资金关注的热点。新股上市有其自身的波动规律，只要按照其所特有的波动规律操作，基本上可以有效地规避市场风险，获取稳定的投资收益。

新股的炒作有其一定的规律性：

1. 当大盘处于下跌的末端，进入筑底阶段时，市场人气低迷，新股开盘价较低，一般在 50%以下，甚至一些股票接近发行价，此时是最佳的买入时期，一旦大盘反弹，该类股票会领涨。如 2003 年 1 月 6 日上市的中信证券，处在大盘筑底阶段，其开盘价 5.5 元，当日报收 5 元，比发行价上涨 10%，随后在大盘反弹时，该股成为领头羊（见图 2-1）。

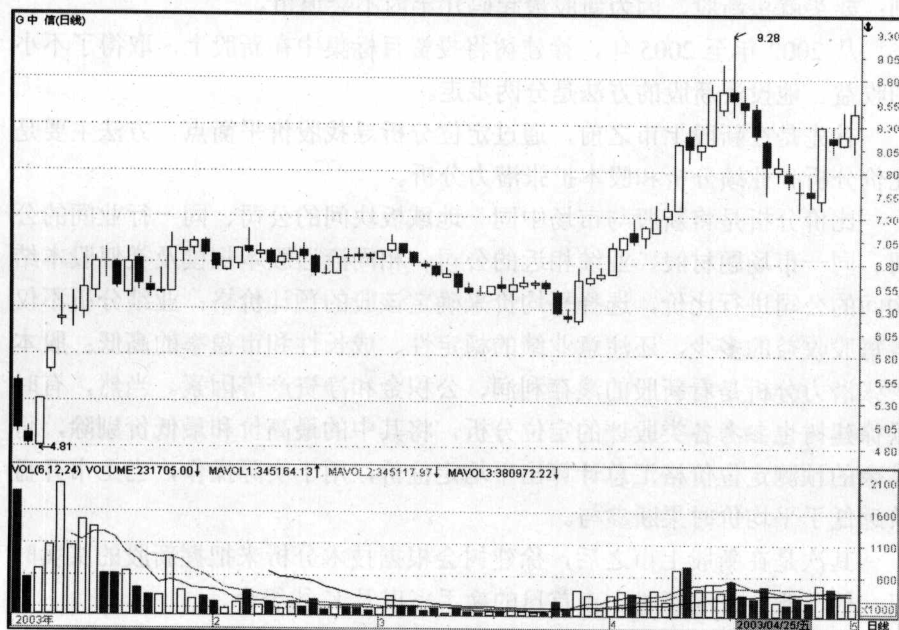


图 2-1

2. 当大盘处在上升阶段，此时新股为平开高走，投资者可积极参与炒作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3．当大盘处在上涨末端，市场人气高涨，新股开盘价位很高，有的达到 200%以上，一步到位，此时新股风险最大，一旦大盘从高位下跌，该类股票跌幅最大。如 2004 年 2 月 19 日上市的国通管业开盘当天达 20.98 元，比发行价高 200%，随后在大盘下跌时，该股陷入长期下跌趋势中（见图 2-2）。



图 2-2

4．当大盘处于下跌阶段时，新股为平开低走，参与者获利机会极小，不宜参与。需要等到大盘进入下跌末端，筑底阶段时，才能形成真正的买点。

在操作策略方面，选股重在选时。一般而言，新股首日的价格定位对其后期走势将起到决定性作用，因此衡量一只新股后市市场机会的大小，完全可以从上市当日的定位上得出结论。

从近几年新股上市首日的定位及其后市的表现情况分析：当新股首日定价高于同期市场平均股价 30%以上时，显示市场预期心理普遍提高，股票内在价值被明显夸大，后市存在极大的市场风险，此时应以观望为主。当新股首日定价低于同期市场平均股价 20%以上时，显示目前行情较为低迷，股票的投机价值凸显，一般均会引来市场短线资金的关注，后市产生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一轮行情的可能性极大。

从新股上市的绝对价格分析，一般而言，上市定位低价位易于引起市场资金的关注和共鸣，在大势的配合下，往往容易引发一轮强而有力的炒作行情展开，市场资金的参与性较高。而对于高价格定位的新股而言，由于绝对价格过高，使得市场参与的热情大为减少，往往出现曲高和寡的局面，日成交快速萎缩，少人问津。

从新股的流通数量分析。流通股本过大或过小都不适宜市场的炒作，而流通股本适中的新股，使得市场对其的关注程度较为集中，后市引发一轮炒作的概率较大。

【股市箴言】

上市前被过度看好的新股难以出现良好表现的机会。

二、打新防“吃亏”

又开始发行新股了，股民们对此反应不一：手上持有股票多的人担心新股发行会影响股价行情；而持有现金多的，或者已经空仓不敢再炒股的人就“可乐”了，因为他们又可以免费“抽大奖”了。

不过，股民利文标并不认为申购新股是稳赚不赔的事。他从 1996 年就开始专门申购新股，那年他打新股的收益超过 50%，但随着申购大军的不断“扩容”，他的收益也逐年下降，到 2000 年时已不足 10%，2001 年买的中签新股中国石化和安阳钢铁更是让他亏损不小。

回顾多年的申购经历，利文标发现自己遇到过不少“吃亏”的事：有次他和一位同事都申购了 1 万股新股，但由于营业部设备故障，当天所有的申购都没有报出去。工作人员找到利文标，答应可以按照该股的中签率 0.14%赔付他 14 股新股，利文标觉得比较公平，就答应了，还签了字。但他的同事却不这么认为，而是认为营业部的工作失误造成他申购失败，理应按照中签赔付新股，后经法院调解，营业部赔付给同事 1000 股，而利文标已经签字了，所以只能得到 14 股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实行市值配售之后，利文标办理了委托配售手续，让营业部每次自动为自己配售新股。后来股市长期走低，他很少去证券公司关心自己被套牢的股票了。有一次，他从别人口中得知自己中了新股，于是前往开户的营业部问个究竟。营业部工作人员告诉他，股民中奖新股一定会有通知。利文标说自己没有接到通知。营业部工作人员打开电脑查看他的个人资料，原来相关记录上没有他的家庭地址和联系电话，因而无法通知。并且当时他的账户里只有套牢的股票，没有现金，所以就没有买到新股。工作人员告诉他三天后再来查询。可三天后营业部的工作人员却表示，此事只能通过证监会或向法院起诉来解决。

利文标起诉到人民法院，要求营业部赔偿他中签的新股。营业部方面辩称，对于申购新股上级没有规定营业部有通知股民的义务，也没有法定义务必须通知到股民本人，通知只是额外的服务。最后经法院调解，营业部只补偿利文标 700 元，但那只中小板股票仅以上市开盘价计算就能赚 4 万多。

还有一次，他新股配售中签了，但利文标账户里却没有资金，营业部通知他赶紧补足资金。他以为只要在缴款日当天收盘前将资金存进去就可以了，可后来营业部却通知他错过缴款时间了。

原来交易所要求各会员单位于缴款日 14:00 以前按规定格式报送客户放弃认购数据，而券商为了保证一定的数据处理、发送时间，大多数都规定各营业部于上午收市前 10 分钟（11：20～11：30）进行中签新股的最后缴款工作，并于 13：00 前将客户放弃认购数据通过总部传送上证所。利文标是在 14：30 缴款的，已经过了缴款时限而被视为自动放弃配售新股，这让利文标又懊恼了好一阵子。

现在新股改为现金申购了，前几天利文标便将银行资金划转到了股票资金账户，结果到本周五查询时却发现资金还没进来。原来营业部刚刚暂停资金划转，必须自己去柜台办理。利文标不放心，又问以前买新股自动委托是否还有效，营业部的回答是：新股配售取消后，就没有自动委托了，申购新股还需股民自己操作。利文标心想：看来就算是申购新股这样的“小事”，也要做好准备工作，才能避免在打新股时“吃亏”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战点睛 现金申购新股的技巧

（一）新股申购有较高的收益率

在一般情况下，新股申购的收益是存款利息的数倍。回顾A股市场的历史，现金打新股是能够获取稳定收益的，甚至能获得暴利。

根据一份研究报告，在资金摇号申购新股的背景下，假设把资金完全用在申购新股上，一年的收益率远远超过银行同期存款利率。

1997年申购新股的年收益率为95%，1998年为40%，2000年为20.67%，2001年的收益率虽然下降至9.79%，但仍是同期银行存款利率的数倍。

新股申购的风险小，适合大资金，根据市场人士测算，假设有1000万元的资金，固定用于新股申购，假设每中签一只新股并在该新股上市首日就卖出，那么，保守估计一年的收益率会在6%以上，甚至可能达到10%左右的水平，如果在牛市行情中，这个收益率甚至可能上升至15%。

新股发行后上市价跌破发行价的可能性微乎其微，一旦上市立即卖出，发生亏损的可能性非常小，对于大资金而言，参与新股申购，是能够获取稳定收益的，资金量越大，每次中签的概率就越稳定，因此，对于有闲置资金的机构和大户来说，完全可以参与新股的现金申购。

如果投资者有大量资金存在银行，那么拿出来申购新股，就能在低风险的情况下获得高收益。

对中小股民而言，由于资金量小，中签的难度大，要中签更需要一些运气，运气好，一年可能会中几次，运气不好，也可能一次都不中。

如果大盘处于相对高位时，参与新股申购仍是可行的，此时，降低股票仓位，增加现金配置比例，往往能够有效控制风险，而将这部分现金用于申购新股，一旦中签可能还会获得较大的收益。

（二）申购新股的要求

沪市规定每一申购单位为1000股，申购数量不少于1000股，超过1000股的必须是1000股的整数倍，但最高不得超过当次社会公众股上网发行数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



量或者 9999.9 万股。深市规定申购单位为 500 股，每一证券账户申购委托不少于 500 股，超过 500 股的必须是 500 股的整数倍，但不得超过本次上网定价发行数量，且不超过 999999500 股。

申购时间为发行日 9：30～11：30，13：00～15：00。

（三）申购新股的步骤

新股发行当天（T 日），申购者在指定时间内通过柜台（或电话）委托，根据发行价和申购数缴足申购款，申购在发行日当天结束。

T+1 日，各证券部将申购资金划入清算银行的主承销商开立的申购资金专户。

T+2 日，交易所和主承销商核查资金情况，确定有效申购账户和申购数量，并将有效申购数据及申购配号记录传给各证券交易网点。

T+3 日，公布中签率，申购者到证券部确认申购配号，当日摇号抽签，根据中签情况进行申购股数的确定和股东登记，并将中签结果通过交易所发给各证券交易网点。

T +4 日，公布中签号，各营业部返还多余申购款，申购资金解冻。申购者根据公布的中签号核对结果。

（四）申购新股的方式

参与新股申购，操作上其实和平时在二级市场上买入股票是相同的，申购的方式主要有三种：

第一种，就是在营业部现场通过自助委托申购；

第二种，通过营业部的电话委托系统进行申购；

第三种，就是通过网上交易系统进行申购。

投资者最好采取自己平时熟悉的操作方式进行申购，比如，某位投资者平时的操作是在营业部交易，那么，该投资者最好选择在营业部内自助委托来申购。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（五）申购新股的注意要点

对于委托时间和内容需要注意：

委托时间要在新股上网发行申购之日。目前，新股上网发行申购日通常选择在二级市场交易营业日中的某一天。具体时间与交易时间一致。

新股认购代码和委托价格，投资者要按照发行公司《股票发行公告》的规定进行填报。通常新股认购代码为六位数，标记为73****。

需要提醒股民朋友注意的是，资金申购遵循“一经申报，不得撤单”的原则。投资者可以使用其所持的证券账户，在申购日向交易所申购发行的新股，除法规规定的证券账户外，每一个证券账户只能申购一次，重复申购除第一次申购为有效申购外，其余申购由交易所交易系统自动剔除，资金不实的申购一律视为无效申购。

例如：投资者的账户上有37000元现金，最多可以申购5000股，假设投资者第一次委托申购2000股，然后又委托申购3000股，那么，只有第一次委托申购的2000股为有效申购。

【股市箴言】

新股申购要根据自己的资金量，大户要重视新股收益率，散户要重视新股中签率。

三、塞翁失马

李绵栋夫妻都是职场金领，收入很高，但事业繁忙，自从炒股以来就一直以买新股为主。夫妻将买新股视为一种摸奖游戏，摇号中签后，上市就抛出，几年下来陆续中签了50多个号，收益远远超过一般的银行存款。2001年的7～8月，在短短一个月时间里，李绵栋一下子就中签了11个号，1.1万股新股，这可让夫妻俩乐坏了。中签的新股分别是中国石化和安阳钢铁，这两只新股流通盘大，中签率高，其中安阳钢铁的中签率竟然达到5%，中国石化的中签率也有1.14%，李绵栋动用了130多万的资金，就中签了8000股安钢和3000股的中国石化。李太太乐滋滋地想，1.1万新

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股少说也有几万块钱的利润吧？因为在此之前，他们中签的每只新股都有不小的收益率。

当时股市才刚刚进入熊市，市场气氛仍比较乐观，市场人士预测 4.22 元发行价的中国石化上市开盘至少在 5 元以上，没想到中国石化上市首日收盘价只有 4.36 元，李太太一算每股赢利连 0.1 元都不到，犹豫着没有卖出，结果中国石化上市后很快跌破发行价，李绵栋只好手忙脚乱地在 4 元处止损，不仅没赚钱，反倒亏损了数百元。李太太有些不乐意了，埋怨丈夫不该“赔本卖新股”（见图 2-3）。

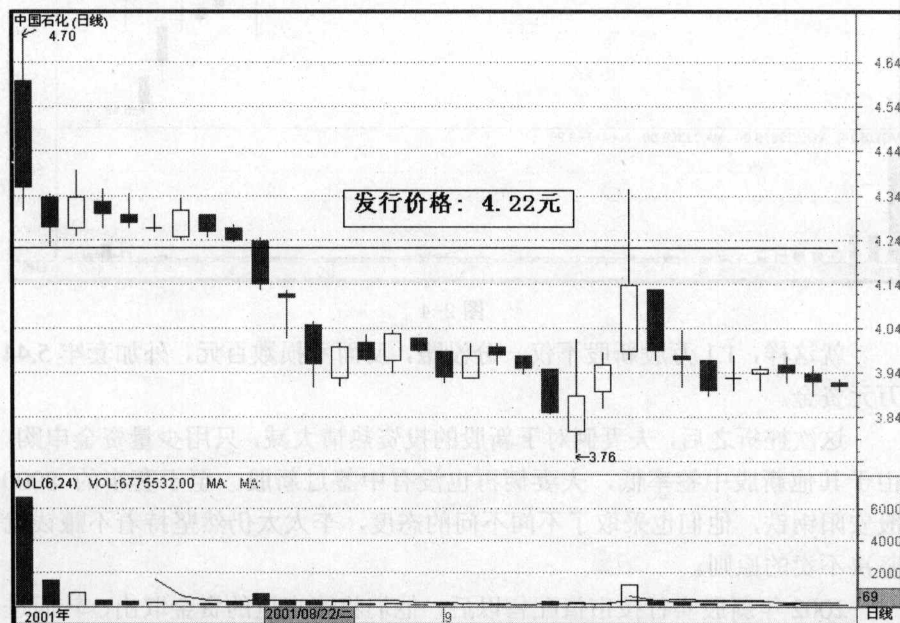


图 2-3

吃过一次亏后，李太太想：安阳钢铁上市时无论如何也要赚点回来，这样才好弥补中国石化的亏损。可是，安阳钢铁 6.8 元的发行价，上市首日收盘只有 6.85 元，当时的佣金比现在高，李太太发现连本钱都赚不回来！她更加不高兴，赌气地说：这回我一定要赚钱才卖。可没想到的是，第二天安阳钢铁就跌破发行价，此后一路急跌，加上股市进入熊市周期中，该股更是越走越低。连李绵栋自己也没想到，“摇新股”竟然也会成为“套牢一族”（见图 2-4）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图 2-4

就这样，1.1 万股新股不仅一分没赚，反而亏损数百元，外加套牢 5.44 万元资金。

这次挫折之后，夫妻俩对于新股的投资热情大减，只用少量资金申购。由于其他新股中签率低，夫妻俩再也没有中签过新股。至于套牢的 8000 股安阳钢铁，他们也采取了不闻不问的态度，李太太仍然坚持着不赚钱就坚决不卖的原则。

2002 年新股实行按市值配售以后，他们将账户里的资金取出，转而进行其他投资。并且在证券营业部办理了新股自动配售的委托手续，只用那套牢的安阳钢铁参与新股的配售。

转眼到了 2004 年 6 月份，就在夫妻俩几乎忘记了股市里还有这份资产的时候，营业部突然打来电话，说他们中签了一只新股——大族激光。他俩十分高兴——该股上市首日表现突出，最高上涨到 48 元，他们在 40 元的价位卖出，获利 3 万多，不仅一下子弥补了此前两只新股的亏损，还赚得了更多的利润。

有了这段经历，更增强了李绵栋继续申购新股的信心。本周五中行 A 股发行，李太太有些犹豫："上次我们就是在大盘新股上吃的亏，这次还能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



申购吗？”李绵栋说：“现在是牛市初期，和当初的熊市初期是不一样。放心吧，这次的新股一定不会亏的。”说完，他果断地按下了确认键。

实战点睛 如何提高新股中签率

申购新股是资金最安全的“避风港”，但是千军万马过独木桥，如何才能提高自身的“新股中签率”呢？

首先要注意新股申购的时间，有关机构对此进行了一次精心的统计分析：

根据深建营业部“太化申购”中签概率的时间段调查分析，得出结论：10：31～11：30 的时间段，是申购新股的“黄金时段”，中签命中率最高，14：31～15：00 次之。

时间段	申购总股数	中签比率
申购日	12572000	0.95‰
9:30—10:30	950000	0.00‰
10:31—11:30	943000	2.12‰
13:00—14:30	4516000	0.66‰
14:31—15:00	6163000	1.14‰

其次是要重视新股申购的策略，因为新股中签率水平高低与申购策略有很大的关系。

1. 同次发行数量较多的选取上网发行量较大的进行申购，中签率往往较高。在对 1～6 月发行的 50 家上市公司统计中，上网定价发行数量在 5000 万股以上（含 5000 万股）的有 6 家，平均中签率水平为 0.4692%，较全部新股申购中签率 0.2852%的水平高出 0.1840 个百分点。其中也不乏表现较好的青岛碱业、首创股份、浪潮信息等个股，收益率水平不亚于其他个股。

2. 一次申购新股资金冻结范围内连续集中发行时选取靠后的个股申购。我们知道参与市场认购的资金总是有限的，冻结资金是有一定时间限制的，在短期内新股认购可以采取“忍让”策略。因为根据统计发现，在一次申购新股资金冻结范围内连续集中发行时，越靠后参与申购获得中签

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



号的概率越高，收益率水平并不会因为中签率水平上升而下降，相反部分主力资金借手中中签筹码较多，在二级市场进一步炒作的可能性更大。

例如4月20日到4月24日共发行8只新股，但都属于一次申购冻结资金范围内，在4月24日参与申购中签率平均水平为1.0545%，远远高出全部新股申购平均中签率水平。其中丝绸股份（0301）中签率为1.3633%，上市当日涨幅达到215.55%，收益率也是非常可观的。

【股市箴言】

新股中签在绝大多数情况是可以赢利的，但这并不表示可以百分之百地稳赚不赔。随着新股扩容的加快，投资者对新股也要认真选择。

四、多读书看报才能少走弯路

洪炜坚是一位普通工人，收入并不高。2000年刚开始炒股的时候，他还常订阅报刊和阅读书籍，但有些老股民告诉他：炒股用不着看书，什么技术指标、止损策略等全没有用。只要看见股价放量上涨了就迎头追进去，套住了坚决别割肉，跌深了就再摊平，一定能赚钱。

别说，这法子还挺灵，洪炜坚炒股当年就赢利15%，心里挺高兴，从第二年起，开始加大投资资金。但是，进了2001年后，他明显感觉到市场很难赚钱，指数涨了几百点，可收益却一点没增加。紧接着熊市来临，很快他就被套牢了。

随着股指的暴跌，资金不断缩水。洪炜坚按照老股民教他的方法又多次补仓摊平，可没想到越补账面亏损越严重。他急忙请教老股民，可那些老股民们也纷纷被套，人人束手无策。

这时，他才明白老股民的方法也不可靠。于是，洪炜坚赶紧买来一些证券书籍，进行系统学习。经过一段时间紧急“补课”，再结合实际分析市场因素和自己的持股结构，他终于意识到必须止损才能摆脱困境。可是，这时他的账面损失已经超过了3万。3万元对别人而言可能不算多，但对洪炜坚这样的工薪阶层来说，相当于好几年的积蓄。虽然他也明白一直捂着股票，只会亏得更厉害。但让他一下割去3万元，却怎么也下不了这个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



手。然而，一件偶然的事情，终于促使洪炜坚作出了斩仓的决定。2004 年 6 月，证券所来电话通知他中签了一只新股——大族激光。以前，洪炜坚也曾经中过新股，不过赢利几千元，想到自己当时还亏着好几万，所以对于中签他并不感到特别兴奋。

6 月 25 日正是孩子期末考试的前几天，他忙着替孩子做临考前的准备工作，直到中午才想起新股的事情，打开股票机后，他几乎不敢相信自己的眼睛，大族激光上午收盘在 42.90 元，洪炜坚赶紧电话委托卖出，下午一开盘就以 43.38 元卖出该股，计算赢利将近有 3.4 万元。有了这笔利润垫底，他终于狠下心来，将所有的套牢股票全部斩仓，盈亏相抵后，竟然还赢利 1000 多元。虽然不多，但总算实现了扭亏为盈。经过这几年的波折后，洪炜坚意识到了：炒股和做人一样，多学习，多读书看报才能少走弯路，其实很多道理书里写得明明白白，何必拿自己的真金白银去买教训呢。

所以，卖出股票以后，他有一年多时间没有再买股票，而是一边学习、一边留意市场的变化，并且经常模拟操作，用实践来检验理论。他还自己研究了一套牛股公式："概念独特＋技术优势＋增长预期＋大资金介入"，根据这个公式洪炜坚在 2005 年 8 月以 22.13 元买进了航天电器。当时其他股民都很惊讶，因为 20 多元可以算是高价股了，而且当时航天电器从 13.75 元涨上来的，涨幅超过 50%，他们都问洪炜坚为什么不去买那些便宜的超跌股，却反而要买这种大幅上涨之后的高价股。

洪炜坚回答他们说："其实，股价没有高低之分，关键在于趋势的运行方向。炒股关键是要顺应趋势，而不能看股价高低或者是曾经涨跌了多少。股价无论多么便宜，个股无论以前下跌多少，都不能作为买入的直接理由，只有以后能够上涨多少，才是买进的唯一理由。

因为股价下跌得深了只说明做空动能得到一定释放，但并不能保证后市不出现新的做空动能，特别是在风云变幻的股市中。股价是否超跌不能决定股价的未来下跌空间。股价前期是否超跌与股价将来是否能够上涨之间没有必然的直接联系。

在弱市中股价超跌以后还可以超跌，指标钝化以后还可以钝化，地量之后还有地量。如果仅仅依据股价跌深了或价格便宜就买进是非常危险的。同样的道理，在强市中，强势股上涨之后还能上涨，而弱势股往往持续地疲弱，如果不顺应趋势追涨强势股的话，反而贪图便宜买弱势股，往往会错失良好的投资机会。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



起初，那些股民对洪炜坚的话半信半疑，后来，航天电器果然是强者愈强，一口气涨到30多元，他在除权前以32.87元价格卖出。洪炜坚说："要是捂到现在，还能赚更多。不过，炒股实在不能贪心。"

其他股民对他十分佩服，问他怎么会那么多炒股的道道，洪炜坚回答："其实也没啥，无非就是多读书看报，多总结呗。"

实战点睛 炒股与做人的道理一样

做股票与做学问是异曲同工的，做股票是以获取财富为目的，做学问是以获取知识为目标，争取的对象虽然不同，但获取的方法却是可以互相借鉴的。古人说，做学问需要"行万里路、交四方友、读万卷书。"在股市中也是如此。

（一）行万里路

现在已经进入网络时代，早已不用行万里路去做学问了。在股市中，当然也用不着真的行万里路，但是，投资者每天的看盘其实就是行走在K线上，认真细致地看盘是做股票所必不可少的基本功。因为，所有的市场信息都包含在具体的走势中，所有的市场规律也蕴藏在盘面的动向中，看盘的深浅直接决定着投资者的操作水平的高低。如果，有的投资者没有时间适时看盘，就要注意在每天收盘后做复盘功课，通常复盘时间不应少于两个小时，这是一个成功投资者每天必做的功课。

（二）交四方友

投资者还需要注意结交一些股友，彼此之间在平时可以互相探讨交流，开拓视野，提高水平。在实际操作中也可以发挥相互警示的作用。因为现在上市公司已经达到1300多家，以个人的能力，根本无法在盘中完全地予以适时关注，难免会错过一些最佳的短线机会。如果结交几位水平较高，并且各有所长的股友一起跟踪观察盘面，真诚地分工协作，再通过现代化的网络通信手段互相提醒，就可以准确及时地把握住盘面中的微妙变化，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对于短线操作有非常大的帮助。

（三）读万卷书

投资者平日里还需要多读书看报，多学习研究，才能跟上股市中日新月异的变化。中国证券市场毕竟还属于新兴市场，可以这么说：如果有人因为骄傲自满，而停止学习研究的话，那么，他将很快被这个市场所淘汰。当然读书用不着读“万卷”，能够就股市投资的分析和操作的几个方面各选出一两本精心研读，已经足够了。

【股市箴言】

股市中资金是有限的，机会是无限的；竭尽全力地追逐无限的机会，反而会失去宝贵的有限资金；有所取舍地放弃部分小的投资机会，才能很好把握更大的投资机会，并赢得资金的安全。

五、炒新股要掌握适度原则

投资新股是股市中最容易获利的投资模式。郭建成是 1995 年入市的老股民，当时发行的新股渤海化工出现恶炒，从 2.5 元涨至 8 元以上，随后的东方电机、洛阳玻璃都出现了投资者疯狂认购和炒作的局面。他就是从那时开始注重投资新股的。后来，有了退市制度以后，郭建成还发现新股是唯一不存在退市风险的板块，因为新股刚刚上市的时候，大多业绩优良，基本面状况不错，这更坚定了他投资新股的信心。

多年的新股投资，为郭建成带来了非常丰厚的收益，他买进的烟台万华、中信证券等，那都是翻着跟头地涨。不过，话说回来，新股也不是包赚不赔的，郭建成买的上风高科，浦发银行从上市初期开始就一直下跌，也给他造成了一些损失。

为什么有的新股能够春风得意，而有的新股却会黯然失色呢？郭建成发现新股走势一方面与大势走向有关系，另一方面市场过高的预期往往是导致新股走弱的主要原因。那些高开低走的新股都有一个特点，往往在上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市初期，上市公司的宣传活动做得很好，使得市场投资者普遍预期较高，因而在其上市之后纷纷买进。这种情况还会导致新股的持有者惜售心态严重，不愿卖出；由于主力资金无法有效收集筹码，从而放弃对该股的炒作。

这种情况说明，新股上市之前不引人注意的，那些没有过分的宣传，没有过高的预期，上市以后定位偏低的股票往往更有发展前途，烟台万华、中信证券等正是由于上市定位较低而成为强劲上涨的“黑马”。所以，郭建成认为投资新股一定要掌握好适度的原则，不仅要求新股的宣传方面要适度，在新股的其他方面也要注重适度原则。

他还发现新股上市首日换手率过大或过小的都不好，一般来说首日换手率适中的更容易成为黑马。

统计显示，新股上市首日的平均换手率为50%左右，而那些在首日换手率高于70%的新股中，有三分之一可能会导致投资者亏损。相反在上市后介入仍可能赢利80%以上的股票中，极少有首日换手率突破70%的情况。当然介入首日换手率不足35%的新股，投资者往往也难以获利。

在投资操作的过程中，郭建成也遵循适度追涨的原则。他做过一个统计：1997～2004年新股上市首日平均收益率高达125%，可是上市三个月时的平均收益率仅为57.54%，这说明了新股上市首日的投机性很强，股价往往炒得比较高。所以，他很少在新股上市首日买进，而是在新股上市一段时间后，等待新股定位明确时再择机介入。这样投资风险最小，而获利机会最大。

2006年6月19日，中工国际上市，上午的走势还比较正常，令人奇怪的疯涨行情出现在下午，在赚钱效应刺激下，郭建成的一些股友纷纷在盘中追涨该股，他想劝都来不及。这使得郭建成想起以前炒基金湘证的时候就曾经遇见这种情况，该基金上市首日疯涨到10元，他最后却是认赔出局的。果然在随后一段时间，中工国际出现连续跌停走势，首日追涨的股民中有很多人认赔出局。所以，新股虽好，但一定要掌握适度的原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战点睛 新股黑马的四大特征

新股中成为黑马的个股往往具有四种特征，分别是：

1. 适当的换手率；
2. 适当的涨幅；
3. 适当的股本规模；
4. 适中的概念。

新股、次新股历来是产生“黑马”的田地，但是，是否所有的新股上市首日都可以买进呢？答案是否定的，根据统计可以发现，约有三成的新股高开走低，出现绵绵阴跌的走势。投资者如果买进这些股票，同样会遭受损失。

例一：上风高科（000967），该股从上市之初一直绵绵阴跌到现在（见图 2-5）。

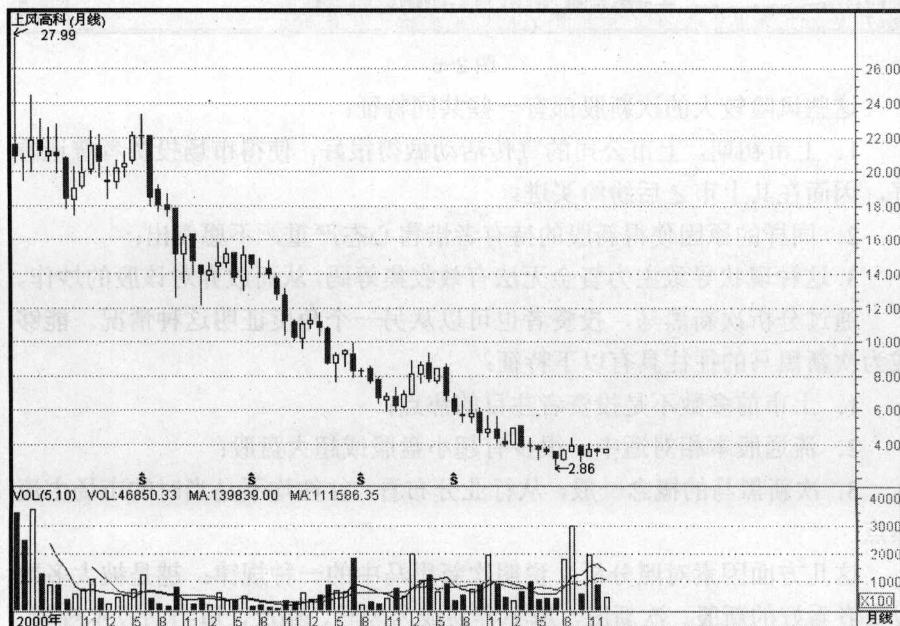


图 2-5

例二：浦发银行（600000），从上市初期的 29.80 元下跌到 2005 年最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



低的 6.41 元（见图 2-6）。

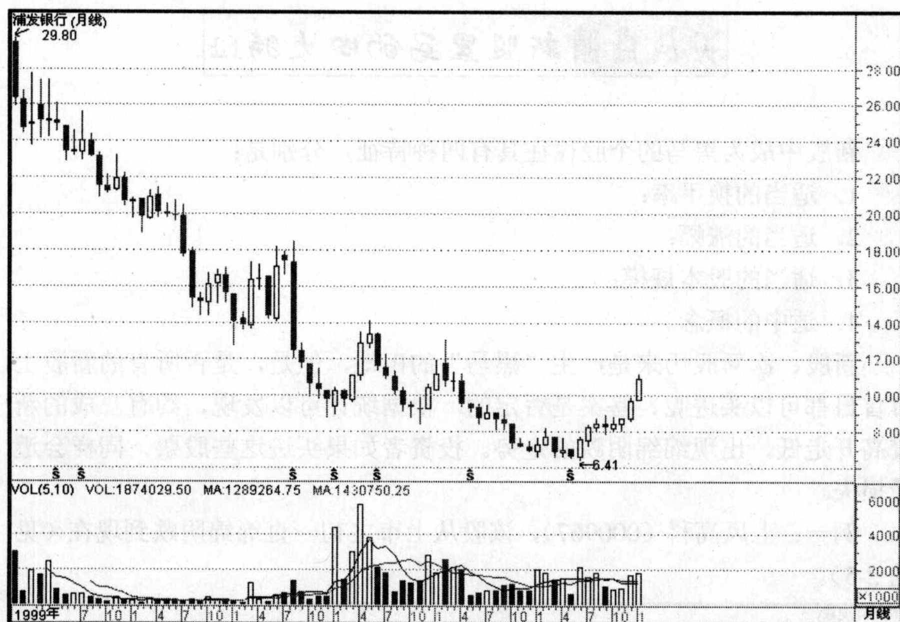


图 2-6

这些风险较大的次新股都有一些共同特征：

1. 上市初期，上市公司的宣传活动做得很好，使得市场投资者普遍看好，因而在其上市之后纷纷买进；

2. 同样的原因使得新股的持有者惜售心态严重，不愿卖出；

3. 这种现状导致主力资金无法有效收集筹码，从而放弃对该股的炒作。

通过分析次新黑马，投资者也可以从另一个角度证明这种情况。能够成为次新黑马的往往具有以下特征：

1. 上市前多数不是投资者注目的焦点；

2. 流通股本相对适中，很少有超小盘股或超大盘股；

3. 次新黑马的概念一般，从行业分布看，往往均不是当时的市场主流热点。

这几方面因素对照分析，说明次新黑马中的一种规律：越是被大多数投资者看好的新股、次新股，越不容易成为黑马，相反，适当的股本规模、概念一般的新股往往蕴涵着较好的投资机会。

值得指出的是，市场一般认为首日换手越充分，越有利于后市拉升，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但事实却不尽是如此。而首日换手率介于35%～70%之间的更容易成为黑马股。

新股上市首日的平均换手率为50%左右，上市当日平均涨幅为50%至150%。在首日换手率高于 70%的新股中，有三分之一可能会导致投资者亏损。

而且在上市后介入仍可能赢利80%以上的股票中，极少有首日换手率突破70%的情况。当然介入首日换手率不足35%的新股，投资者往往也难以获利。

从涨幅分析，次新黑马上市首日涨幅普遍偏低，有些在上市之后甚至还出现下跌走势。

导致新股走强的最主要动力是题材的挖掘，特别是上市后即蕴含大比例送转题材的新股更是涨幅居前。从技术角度而言，流通股本在3000万到7000万，上市首日涨幅较小，换手率介于35%～70%，特别是介于35%～40%、45%～50%、55%～60%、65%～70%四个区间，题材一般的新股最可能成为“黑马”。

【股市箴言】

无论投资者是选择长线还是短线，如果是建立在以市场为中心基础上的就是好的选择，如果是建立在以自我为中心基础上的就是不好的选择。

依市场行为而动，逆市场所想而想。

永远不要被股市中的同一块石头（失误）绊倒两次。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章

选股重中之重

> 股市中从来都不缺少赚钱的机会，缺少的只是投资者的选股能力。

一、看国外报告 炒国内股市

王智良常常感叹自己生不逢时，原来王智良的父亲是早年留学回归人员，颇受单位的重视，加上自己的勤奋努力，仕途一帆风顺，如今已经是一家大型科研单位的主管。可等到王智良留学回来以后，他发现人才市场中留学人员已经人满为患了，用人单位对留学人员也是百般挑剔，对于留学的地点、时间、所在学校知名度等都有一定要求，即使录用了，薪水也不是很高。王智良勉强在一家电脑公司上班，由于对国内市场不熟悉，还要常常向同事请教。他对自己的留学经历感到有些后悔，早知道还不如就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在国内找所好学校，还省下那留学的几十万费用了。

2002年以后，王智良开始投资股市，在这几年的低迷市道中，他每年都能获取不菲的收益。因为他有一种比较特别的分析方法：看研究报告。只不过他看研究报告的方法和其他大多数股民是不同的，由于王智良有深厚的外语功底，他不仅阅读国内的分析报告，还常常上国外网站阅读英文资料，从而获取很多有价值的信息。

相比较而言，国内的研究报告比较贴近于市场，对于国内行业背景和发展趋势研究得比较细，而且比较关注市场行情的演变情况，因此，国内的报告对于中短期的投资有一定帮助。而国外的研究报告虽然离中国股市比较远，但是由于国外市场发展比较成熟，在某些方面对于理论的掌握和推进已远远超过国内的研究水平和教科书上的讲解。特别是在行业分析上，国内和国外的研究水平上还存在一定差距。因此阅读外文资料往往能让王智良在投资过程中保持领先一步。

2005年初境外研究报告中提出油价将继续大幅上涨，当时的国内投资者大多还没有注意到这点。王智良获知这一信息之后非常重视，他继续研究发现：在国外市场，油价的迅速上涨，对上市公司业绩将会产生一定不利影响，除了一部分天然气、煤炭、石化类公司，如石油开采类上市公司，还有上下游一体化的公司及部分能源行业，特别是新能源类上市公司可以从中受益以外，其余大多数的上市公司将面临程度不同的冲击。

因此，王智良果断买入新能源类的股票。此后，油价果然直线攀升，至9月初，国际原油期货突破70美元/桶大关，并创历史新高70.85美元/桶。受此影响，上海燃料油期货大幅上涨，各主要合约均刷新历史高点。股市中的新能源股也水涨船高，王智良仅仅在G天威这一只股票上就赢利了100%多。如今的王智良再也不说‘留学没有用’之类的话了，相反，他常常对人说：“趁年轻的时候多学点东西，终归是有用的。”

实战点睛 通过行业分析选股

股市投资必须重视基本面分析，基本面分析的内容较广，主要包括宏观分析、行业分析、价值分析、财务分析等。其中的行业分析是重要的一个环节。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行业是指作为现代社会中基本经济单位的企业，由于其劳动对象或生产活动方式的不同，生产的产品或所提供的劳务的性质、特点和在国民经济中的作用不同而形成的产业类别。这就是说，行业是由一群企业组成的，这些企业由于其产品或劳务的高度可相互替代性而彼此紧密联系在一起，并且由于产品替代性的差异而与其他的企业群体相区别。

分析上市公司所属的行业与股票价格变化关系的意义非常重大。

首先，它是国民经济形势分析的具体化。我们在分析国民经济形势时，根据国民生产总值等指标可以知道或预测某个时期整个国民经济的状况。但是整个经济的状况与构成经济总体与各个行业的状况并非完全吻合。

当整个经济形势好时，只能说明大部分行业的形势较好，而不是每个行业都好；反之，经济整体形势恶化，则可能是大多数行业面临困境，而可能某些行业的发展仍然较好。分析国民经济形势也不能知道某个行业的兴衰发展情况，不能反映产业结构的调整。

例如，一个世纪前，美国的铁路处于鼎盛时期，铁路股票炙手可热。但是在今天，约有一半以上的美国人没有坐过火车，铁路股票已不能再引起人们的兴趣。相反，过去被人们冷落的高新技术产业如计算机、移动式电话等行业的股票现在已是门庭若市。这说明，只有进行行业分析，我们才能更加明确地知道某个行业的发展状况，以及它所处的行业生命周期的位置，并据此作出正确的投资决策。

其次，进行行业分析可以为更好地进行企业分析奠定基础。行业是由许多同类企业构成的群体。如果我们只进行企业分析，则虽然我们可以知道某个企业的经营和财务状况，但不能知道其他同类企业的状况，无法通过横向比较知道目前企业在同行业中的位置。而这在充满着高度竞争的现代经济中是非常重要的。

另外，行业所处生命周期的位置制约着或决定着企业的生存和发展。汽车诞生以前，欧美的马车制造业曾经是何等的辉煌，然而时至今日，连汽车业都已进入生命周期中的稳定期了。这说明，如果某个行业已处于衰退期，则属于这个行业中的企业，不管其资产多么雄厚，经营管理能力多么强，都不能摆脱其阴暗的前景。

比如：现在还有谁愿意去大规模投资于马车生产呢？投资者在考虑投资股票时，不能投资到那些快要没落和淘汰的“夕阳”行业。投资者在选择股票时，不能被眼前的景象所迷惑，而要分析和判断企业所属的行业是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



处于初创期、成长期，还是稳定期或衰退期，尽量不要购买那些属于衰退期的行业股票。

【股市箴言】

经过多年来的股市高速扩容，我国股市逐渐步入成熟，市场容量的扩张速度远远超出资金供给的速度，成熟理性的各类基金逐步成为市场中的主要投资者，价值投资的理念深入人心，股价走势出现明显分化。即使在熊市中，有价值的股票也会受到追捧；同样在牛市中，也存在着逆市下跌的股票。在这种背景下，选股的重要性日益突出。

二、黑马藏在机构调研中

张雪滔在单位里是个不大不小的中层干部，平日里循规蹈矩，从来不敢有贪污受贿的违法举动，但是，占公家便宜事情却是少不了的，比如工会里每次有文艺演出票，他都要想法弄到手；公司里每次外出调研他都积极争取。虽然没有取得多少调研成果，但他每年都可以借此实现公费旅游的愿望。

退休以后，张雪滔开始炒股，每当他听说有机构对上市公司进行调研时，他都嗤之以鼻，常常说："有什么好调研的，还不是就想趁机免费旅游嘛，这种法子也太老土了，我都用了几十年了。"

但是，这类事情遇见多了，张雪滔渐渐发现其中有一个规律：那就是每当某家上市公司被很多机构集中调研后不久，股价往往会出现大幅上涨，有的甚至能成为超级牛股。张雪滔觉察到这里或许有文章，此后，他十分留心那些吸引机构调研的上市公司，经过一段时间的观察，他发现当上市公司被调研后不久，如果那些调研机构进入十大流通股股东中，说明机构十分看好该股，如果成交量放大，股价涨多跌少，并且上升趋势明显，则是最好的买进时机。

2004 年 4 月初，他看到《证券时报》中有篇文章是《石油济柴临时股东大会见闻》，报道称：仅 1 项议案、30 分钟的会议议程，却有数家信托、券商和基金等大机构到场。张雪滔心想：一个再简单平常不过的临时股东

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大会，需要这么夸张吗？难道这些机构都闲着没事干？看来，八成这里要做文章。

不久，他又看到《中国证券报》的文章《加快产业整合力争做强做大——访石油济柴董事长马广悦》，报道称："自 2003 年下半年以来，有很多基金等投资机构和个人来公司调研，有时一天要接待两批调研人员。有的投资机构来公司调研以后，很快出现在流通股前十名的名单中，其实际行动已经明确表达了他们对公司基本面的认可和态度，并且不断有新的机构加入到流通股大股东行列。"看到这样的报道，张雪滔更感觉到该股有机会，他将石油济柴列入自选股一栏中，时时观察。

等到中报出来以后，他将中报和 2003 年的年报对比，发现果然大不一样：2003 年底，石油济柴前十大流通股东中的正规机构资金仅有景阳基金一家，持股不过 29.3 万股。可是到 2004 年 6 月底，有不少机构投资者进来，它们占据了石油济柴前十大流通股东中的七席，嘉实增长和中信经典配置两家基金，分别持有 136.8 万股和 66.8 万股，另外广发证券、金信信托和华能财务也有增仓；这些机构投资者合计持有 512 万股，占石油济柴流通股的比例的 15.8%。

中报公布后不久，张雪滔以 14.82 元满仓买进，石油济柴随即发动一轮强势上涨行情，最大涨幅达到 77.42%，并且排名 2004 年十大牛股之首，张雪滔获利异常丰厚。

实战点睛 黑马的共同特征

黑马一词并不是股市中专用术语，黑马原来是指在赛马场上本来不被看好的马匹，却能在比赛中让绝大多数人跌破眼镜，成为出乎意料的获胜者。

19 世纪，英国政治家杰明·狄斯雷斯在《年轻的公爵》这部小说中描写了一个精彩的赛马场面。比赛刚开始，两匹夺冠呼声最高的良种马一路领先，眼看其中一匹胜券在握，全场为之狂呼。不料在接近终点时，忽然有一匹不起眼的黑马从后面奋力追赶上来，风驰电掣地把两匹良种马抛在后面，领先抵达终点，夺得了冠军。

从此，"黑马"一语不胫而走，由赛马场上的俚语，发展成体坛上的惯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



用语，不时地出现在新闻报道中，当一个初出茅庐的运动员或运动队出了好成绩、得了冠军，赛后的新闻媒体便会以“出现黑马”加以报道赞誉。黑马一词渐渐地又扩大到其他领域的报道中。1861 年，原本名气不大的林肯当选为美国第 16 任总统时，有人也把他称为“黑马式”的总统。

“黑马”在《现代汉语词典》的注释是：“比喻实力难测的竞争者或出人意料的优胜者”。

之所以要阐述黑马的来历及含义，是因为很多投资者对黑马的认识存在一定的误区，其实，股市中的黑马不是指股价已经涨高，并且受到市场广泛关注的明星股。而是指投资者本来不看好的，却能够异军突起的个股。所以，选黑马的技巧不是选人人都知道的强势股，而是要透过现象看本质，从大多数人不看好的个股中选出未来强势股的技巧。

因此，投资者在挑选黑马时需要认清黑马的本质特征，掌握识别黑马特征的核心技术，黑马的最显著特征就是：原本既不被投资大众看好，也不受到股评的重视，甚至是令持股的投资者感到恐慌的个股。黑马的主要共性特征有：

（一）黑马形成前的走势投资大众不抱希望

黑马形成之前的走势常常令持股的投资者失望，甚至绝望，最常见的走势是连续性的暴跌走势，通常是长长的连续性阴线贯穿各种技术支撑位，走势形态上也会显示出严重破位状况，各种常用技术指标也表露出弱市格局，即使该股已经不存在任何获利盘时，股价仍然止不住下跌的命运，使投资者感到后市的下跌空间巨大，心理趋于恐慌，从而动摇投资者的持股信心，使得投资者纷纷抛售。主流资金恰恰在这种情况下，才能顺利实现其隐蔽建仓的目的，使主流资金得以充分建仓，从而为其在未来行情中大肆炒作该股打下坚实的基础。

例如：马钢股份（600808）于 2002 年的 7 月初开始，从 4 元多的价格一路持续下跌，经过半年时间，股价一度跌穿 3 元，令持股的投资者感到十分恐慌，因为马钢的历史股价中经常出现 1 元多的股价，最低时甚至只有 1.21 元。许多持股的投资者非常担心该股会继续下跌，因此纷纷恐慌性地斩仓抛售。主流资金在充分建仓后，在市场中高举蓝筹股大旗的指引下，主流资金将马钢股份迅速炒作起来，股价最高涨到 4.55 元，涨幅超过了 50%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2003 年下半年，入驻马钢的主流资金在完成第一波炒作后，再次故技重演，又一次将马钢打压下来，在打压过程中几乎看不见像样的反弹和起稳迹象，股价沿着笔直的下降通道运行，使得投资者再次感到绝望。然而，自 9 月下旬以后，马钢又成为一匹不引人注意的黑马，股价重新恢复上升，涨幅接近翻番（见图 3-1）。

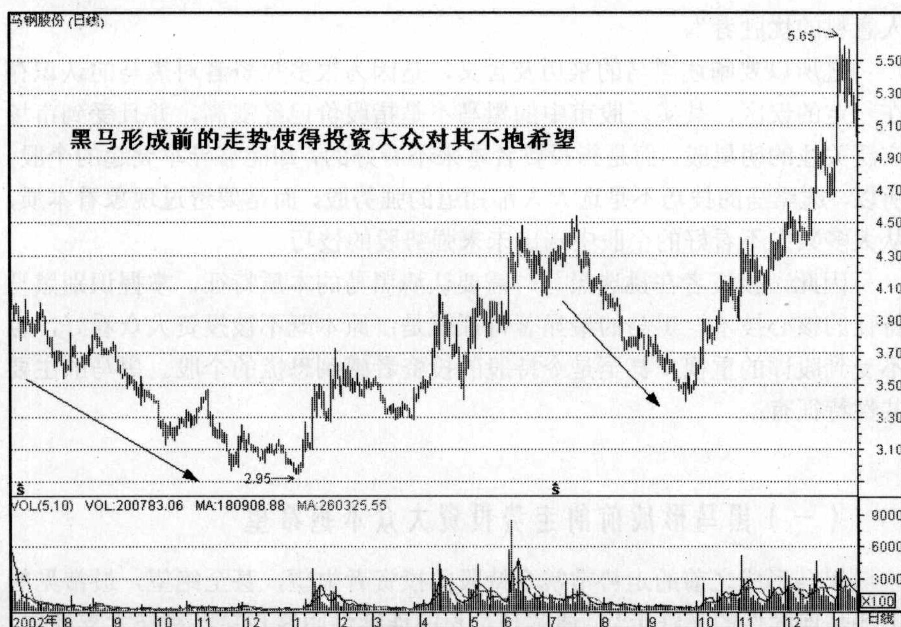


图 3-1

（二）黑马往往与利空相伴

能成为黑马的个股在启动前总是会遇到各种各样的利空。利空的表现形式有很多，如上市公司的经营业绩恶化，有重大诉讼事项，被监管部门谴责和稽查，以及在弱市中大比例扩容等。虽然利空的形式多种多样，但是，有一点是共同的：就是利空容易导致投资者对该公司的前景产生悲观情绪，有的甚至引发投资者的绝望心理而不计成本地抛售股票。

例如：2002 年通宝能源（600780）实施增发方案，由于当时股市处于疲弱的熊市中，投资者普遍将增发视为利空，1.2 亿股的增发预案，实际增发仅 7528.6 万股，不少市场人士认为：增发新股的上市将对其二级市场股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价带来相当大的压力，后市将不可避免地走出下跌行情。通宝能源在实施增发前也不断演绎跳水行情，或者拉出振幅 10%的大阴线，或者走出向下跳空缺口。直到增发前 11 月 18 日，才突然止跌起稳。此后，在增发前后的 4 个交易日内，成交量明显放大，显示有增量资金在积极介入。该股于 11 月 28 日启动，在 12 月 3 日先低开再急剧放量地拉升，完成最后的洗盘动作后，开始步入稳步走高的个股牛市行情中，此后，通宝能源的股价沿着标准的上升通道运行，股价上升了一倍（见图 3-2）。



图 3-2

（三）黑马启动前盘面中常常有所异动

通过走势图和盘中的分析可以发现：黑马启动前必然有所异动，这种异动包括成交量和股价两个方面。股价异动比较复杂，盘中异动的形式多种多样，例如：尾盘突然拉高和打低、盘中反复剧烈振荡、在不时有大单进场扫盘的时候，会导致股价在盘中瞬间突然飙升等。精伦配售（600355）在 2003 年 11 月 20 早盘以突然拉升到涨停板的方式打开一轮涨升行情的，投资者对这类异动的个股要密切关注（见图 3-3、图 3-4）。。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图 3-3

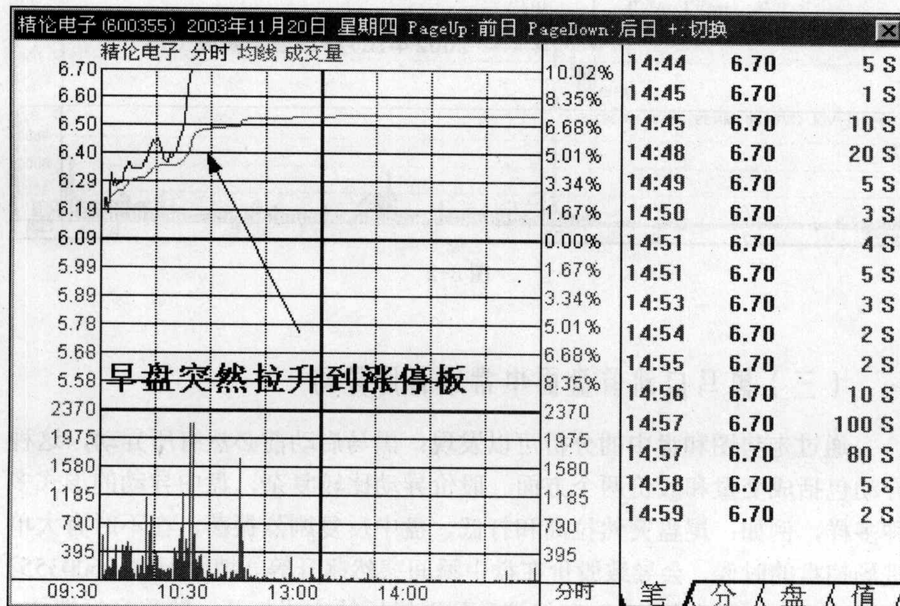


图 3-4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



至于成交量方面能成为黑马的个股在筑底阶段会有不自然的放量现象，量能的有效放大显示出有增量资金在积极介入。经过利空打击或刚刚经历恶化走势的个股，是不会对散户构成吸引力的。因为，散户资金不会在基本面利空和技术面走坏的双重打击下蜂拥建仓的，所以，这时的放量说明了有部分恐慌盘正在不计成本地出逃，而放量时股价保持不跌恰恰证明了有主流资金正在趁机建仓。因此，就可以推断出该股在未来行情中将是极具涨升潜力的黑马（见图 3-5）。

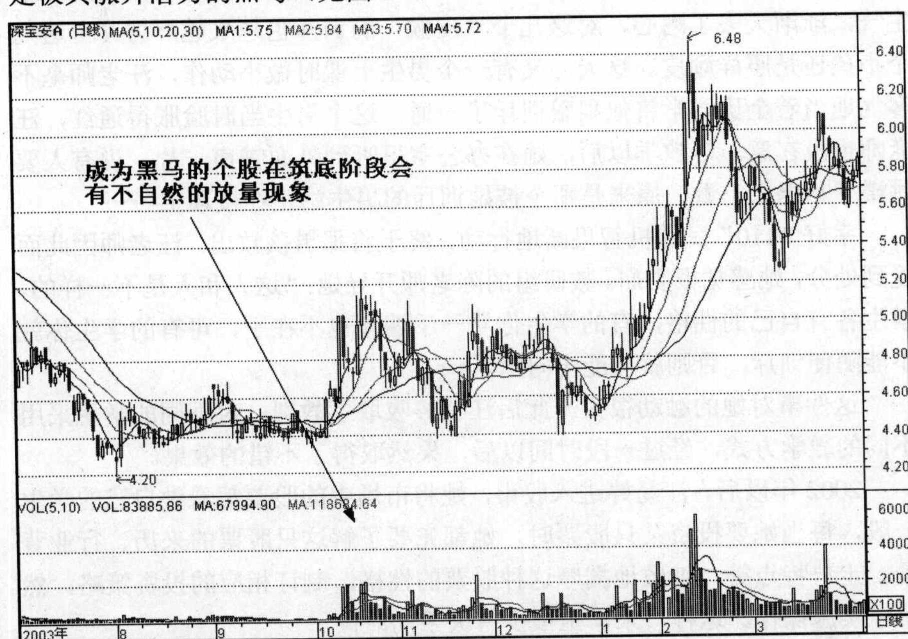


图 3-5

【股市箴言】

投资选择，一为选股，二为选时。

顺势而为，以变应变，价值选股，波段操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、股票也有性格

汪易婷从师范学校毕业后被分配到小学任教，班里有几个男生异常顽皮，看她是个年轻老师，便不怎么怕她，常常在上课时搞怪。汪老师非常生气，渐渐失去了耐心，对这几个“皮猴”的训斥也越来越严厉，可这几个小孩还是照样顽皮。这天，又有一个男生上课时做小动作，汪老师毫不客气地当着全班同学将他狠狠训斥了一通，这个男生当时脸胀得通红，汪老师也没在意。等放学以后，她在办公室里听到外面喊声一片，说有人要跳楼了！出来一看，原来是那个被她训斥的男生站正在楼顶上……

幸好“110”民警机智果断地行动，终于将那男孩救出。汪老师因此而受到处分，她感觉很委屈。教研组的陈老师开导她：“这人和人是不一样的，学生各有自己的性格，有的学生你骂一千遍他也不在乎，可有的学生你就不能随便训斥，否则就可能出问题。”

这件事对她的触动很大。此后汪易婷吸取了教训，对不同的学生采用不同的教学方式，经过一段时间以后，果然取得了不错的效果。

2002 年以后，汪易婷进入股市，她将市场中的股票都看做自己的学生一般，每当她要投资某只股票时，她都先要了解这只股票的来历、行业背景、走势特点等，细致地揣摩这种股票的性格，制订相应的投资策略，然后才实施操作。这样一来，她很少有失手的时候。

汪易婷说，其实股票无所谓好坏，关键是要掌握其个性与规律。好的股票涨得太高了也会跌，绩差股、ST 股跌到一定时候也会涨。在这 1400 多只股票中，没有完全相同的两只股票，每只股票都有自己的个性，掌握住它们的个性，就能找到合适的买卖时机。

为了便于操作，她还根据学生的特点，将股票总结了几种典型“性格”：

一是调皮的股票。这类股票总是上蹿下跳，机会不断，但行情总是来去匆匆，持续性不强。这种股票只适合短线操作。

二是稳重的股票。这类股票涨跌比较缓慢，投资机会一般不大，但风险相对较小，适合稳健操作。

三是活泼的股票。这类股票总是沿着一定的箱体运动，非常适合中线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



波段操作。

四是领头的股票。这类股票有组织才能，往往能带动起相关板块的活跃，而且上涨过程中能够吸引大量资金，从而使得股价涨幅较大。

五是优秀的股票。这类股票就像那些成绩最优异的学生一样，总是循规蹈矩，极少被批评，每年都交出令人满意的业绩报告和分配方案，适于长线投资。

六是深藏不露的股票。这类股票不鸣则已，一鸣惊人，一旦其启动后，能够迅速发动翻番的上涨行情，这类股票适合激进型追涨操作。

七是意志消沉的股票。这种股票大多在历史上被过度炒作过，股价曾经高得离谱，一旦主力资金撤退之后，股价就陷入漫漫熊途，长期低迷。对这类股票不能贪图便宜而介入，以免陷入长期套牢之中。

汪易婷说，以上七类仅仅是一个概括，不可能包括所有股票，但其中已大体表明这样一个基本道理：股票各有性格特征，皆有长短，关键在于投资者如何根据股票的特性去精心安排操作步骤。如果确实这样做了，你就会发现，炒股赢利其实不难。

实战点睛 认清大势 精选股票

在股票投资的过程中，在不同的市场走势中，投资者选股的思路也应该不同，投资者如果能把握市场的大势，结合市场走势来进行选股，收益率与成功率会大大增加。

（一）在牛市中选股思路

牛市中由于大部分个股都在上涨，因此获利难度不大，但要获取超过大盘的涨幅，则要精心选股。首先要做到以下两个方面，才能获取更好的收益。

一是选择龙头股，龙头股是股市的灵魂和核心，牛市中的龙头股更是起到带领大盘冲锋陷阵的作用，往往在整个牛市中一直向上不回头，一旦龙头股涨势乏力，也许牛市就快到了尽头。投资者只要跟定龙头，一般均可收获不菲，而且风险较小。这一选股思路简单、易行，尤其对散户投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者来说，可操作性强。

二是选择超强势股。超强势股一般有以下几个特点：

1. 介入机构实力强大；

2. 公司基本面情况有重大变化或情况良好；

3. 社会公众对该股评价甚高；

4. 该股在拉升前有一段较长的蓄势过程。

（二）在熊市中选股思路

熊市中选股的难度要远远大于牛市及盘整市道时，因为大盘是在不断下跌，大部分个股的走势也是逐级向下，只有极少数个股逆势上扬。要从众多个股中挑选熊市中的牛股，虽然难度很大，但是还是有一些思路可循。

1. 快进快出，短线出击

在弱市中绝对不能做长线。因为系统性风险高，弱市难以找到真正的长期抗跌或上涨的品种。热点、领涨板块持续性差或难以形成板块效应。因此，对热点板块、热点股票展开快进快出的攻势，流动作战，既可以减少与股市的“接触时间”而减少损失，也可以获得一定的收益，超越大盘。

2. 买阴卖阳，先人一步

追涨杀跌不适用于弱市，在弱市中由于行情持续性差，往往是涨跌频繁，追涨杀跌不是马上套牢就是丢失机会。如果割肉出局就变成了高吸低抛，永远比市场慢半拍。而买阴卖阳就是在下跌的时候买，在上涨的时候卖出，尽管看似十分危险，但实践证明这种方法风险性反而较小。因为在弱市中涨了，往往又会跌回去，追涨是很危险的；同样杀跌也是不可取的。买阴卖阳就能做到先人一步，高抛低吸。

在弱市中选股的确不容易，但只要找准了方法，也可以在大盘下跌时候获利。

（三）在振荡市中选股思路

这时关键是要紧扣热点，转变选股思路，重点有以下两方面：

1. 选实质性题材股

一些实质性题材股往往会得到更多资金的青睐，并伴随着成交量的持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续放大反复走强。

这从侧面反映出市场主力资金的择股标准已经发生了重大的变化，长期以来形成的价值投资理念正在被市场重新赋予新的认识，上市公司成长性正成为主力资金选择建仓品种时的重要参考依据。

2. 业绩增长成关键

业绩增长预期成为影响短期市场走势的重要因素。近年来，观察盘中走强的品种，很大部分都是具有良好中报或年报业绩预期的品种。

【股市箴言】

在不同行情中的选股策略和操作方法是不相同的，投资者要根据市场特点，采取相应的投资策略。

四、老赖炒股记

赖建文不太喜欢别人称呼他“老赖”，因为这称呼实在不雅，不过谁叫他姓“赖”呢，再加上他平时确实有点“耍赖”的脾气。比如：打牌输了不认账，下棋时常常悔棋。还有公司经理宣布：凡是一个月之内迟到三次的，扣发当月奖金，结果，老赖每月都迟到两次，但绝对不会迟到第三次。一年下来，他迟到了 24 次，却没有被扣去一分钱的奖金。别人说老赖真有“本事”，老赖不服气，说：“我这点本事算什么，人家上市公司可比我有‘能耐’多了。”

老赖对那些炒股的同事说：“不是有句俗话叫‘好死不如赖活着’吗，这话用在一些常年挣扎在退市生死边缘的上市公司身上，挺合适的。由于按规定上市公司连续亏损三年的必须退市，可是上有政策下有对策，有的上市公司想出一个办法：每次亏两年半就扭亏，然后再接着亏。我迟到的那点本事哪能和人家上市公司的扭亏本事比啊。”

老赖用*ST 中华 A 举例说明，这家公司 1997 年和 1998 年都是亏损，到了 1999 年的中报还是亏，可到了年报时则成了上市公司中的风云人物，因为它通过账务重组，不仅实现了扭亏为盈，而且以每股 0.417 元的业绩跨入绩优股的行业成为当年的扭亏明星。瞧人家多有本事，亏了两年半以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后就准时扭亏了。这还不算什么，仅仅只过了几个月的时间，*ST 中华 A 又传来了中报预亏的消息，那些崇尚绩优喜欢炒作扭亏题材的投资者被再度套牢。

再接下来的 2000 年和 2001 年，*ST 中华 A 接着亏损，甚至在 2001 年每股达到巨亏 4.71 元的惊人程度（目前*ST 中华的股价只有 2 元左右），实际上这是该公司在玩“一次亏个够”的把戏。到了 2002 年的中期这家公司仍然是亏损，可到了 2002 年底，它又一次在亏两年半后神奇地准时扭亏为盈了，连股价也跟着神气了一番。

这下老赖可乐了：敢情这家上市公司的脾气和他一样，老赖如同见到多年未遇的知心好友，将这只股票牢牢记住。他打算好了，如果这家公司再次亏损两年半，就一定要满仓买下来，因为它一定会“耍赖”的，会在最后关头扭亏为盈的。

接下来的 2003 年和 2004 年，*ST 中华 A 又是故伎重演，继续接着亏损，直到 2005 年的中期还是亏。老赖动用所有的资金，在公布中报期间满仓买进。很多好心人都劝他，说：这家公司已经亏了两年半，可要提防有退市风险。老赖开玩笑地说：“你不用担心，我和那家上市公司的董事长是铁哥们，他告诉我年底一定会扭亏为盈的。”

这不，还没等到年底，*ST 中华 A 的三季度季报显示，它又神奇扭亏了。股价更是翻着跟头上涨，老赖将股票卖出后，一算账，短短三个月时间赚了 50%多，老赖笑得嘴都合不拢了。

实战点睛 扭亏为市场带来炒作题材

在历年来的十大牛股，有不少是因为扭亏为盈而使得股价飞涨起来的。由于扭亏为盈的公司业绩发生了根本性的转变，特别是其中一些股价极为低廉的 ST 股，将有望因此而摆脱困境，其业绩将直接刺激股价的上升，值得投资者重点关注。

例如：ST 嘉丰扭亏后，公司股票自 1999 年 5 月 31 日起，撤销股票交易的特别处理，公司股票简称由“ST 嘉丰”改为“金丰投资”，股价已从扭亏时的 12 元涨至 58 元（见图 3-6）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



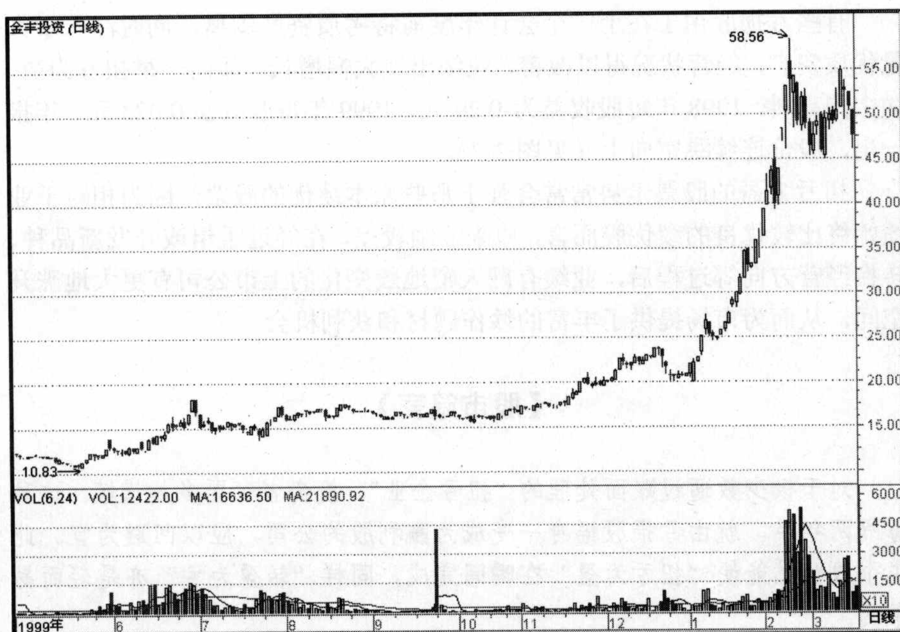


图 3-6

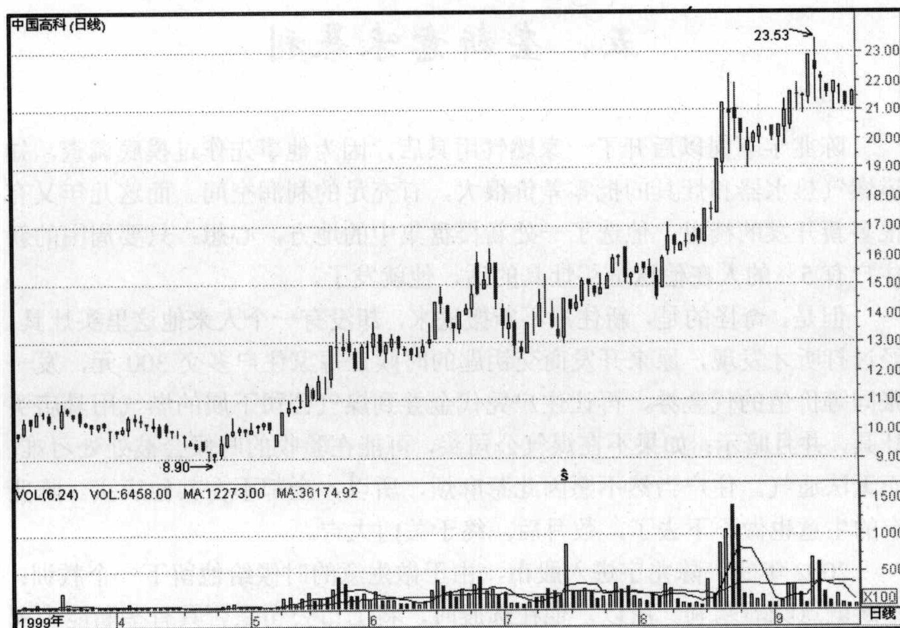


图 3-7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有些亏损股由于在上一个会计年度前将劣质资产剥离，同时注入了大量优质资产，经营状况得以改善，业绩出现大幅增长，从而一举扭亏为盈。如中国高科，1998 年每股收益为-0.29 元，1999 年每股收益 0.023 元，年报一出，股价连续跳空向上（见图 3-7）。

扭亏为盈的股票走势常常会强于那些原本绩优的股票，因为相对于业绩始终比较优良的绩优股而言，原来业绩较差，在经过重组或开发新品种、转换经营方向等过程后，业绩有翻天覆地般变化的上市公司有更大地涨升空间，从而为市场提供了丰富的炒作题材和获利机会。

【股市箴言】

对于极少数通过账面处理的“扭亏企业”，投资者可要多加谨慎。这种每隔两年半，就由亏损股摇身一变成为赢利股的公司，应以回避为宜。此类个股既然能使“扭亏为盈”在瞬间完成，同样“转盈为亏”亦是轻而易举的。

五、垄断意味暴利

陈兆宇下岗以后开了一家燃气用具店，因为他事先作过摸底调查，知道燃气热水器和灶具的批零差价很大，有充足的利润空间。而这几年又有很多新开发的楼盘，他选了一处新楼盘集中的地方，心想：只要周围的新住户有 5%的人在他这里买灶具的话，他就发了。

但是，奇怪的是，新住户不断搬进来，却没有一个人来他这里买灶具。经过打听才发现，原来开发商交钥匙的时候让每家住户多交 300 元，发一张同等价值的代金券，再让住户凭代金券到煤气公司下属的燃气用具店买灶具，并且暗示：如果不在煤气公司买，可能在验收的时候会被处处刁难，而无法通气。住户当然不愿因此惹麻烦，所以，全都不在其他店买。陈兆宇的生意也做不下去了，数月后，终于关门大吉。

2002 年底，陈兆宇进入股市，由于做生意的时候给他留下一个教训：垄断就意味着暴利。所以，他在选股时，将上市公司是否具有垄断能力视为最重要的参考因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



刚刚进股市的时候，他买的是峨眉山，该公司凭借其垄断能力具有自主定价能力，因为全世界只有一个峨眉山，它即使将票价上涨了，游客也会络绎不绝。陈兆宇买进该股后，果然赚了不少银子，此后对垄断性企业的投资热情一发不可收拾。

2003 年的时候，陈兆宇买进中海发展，就是考虑到在沿海运输市场中，该公司运力规模已占到当时国内沿海运力总量的 45%左右，是唯一一家运力规模超过 100 万吨的海运企业，具有无可争议的龙头地位，而且凭借其较高的市场占有率，形成了一定的垄断优势。他上半年买进之后，当年年底就赢利 50%多（见图 3-8）。

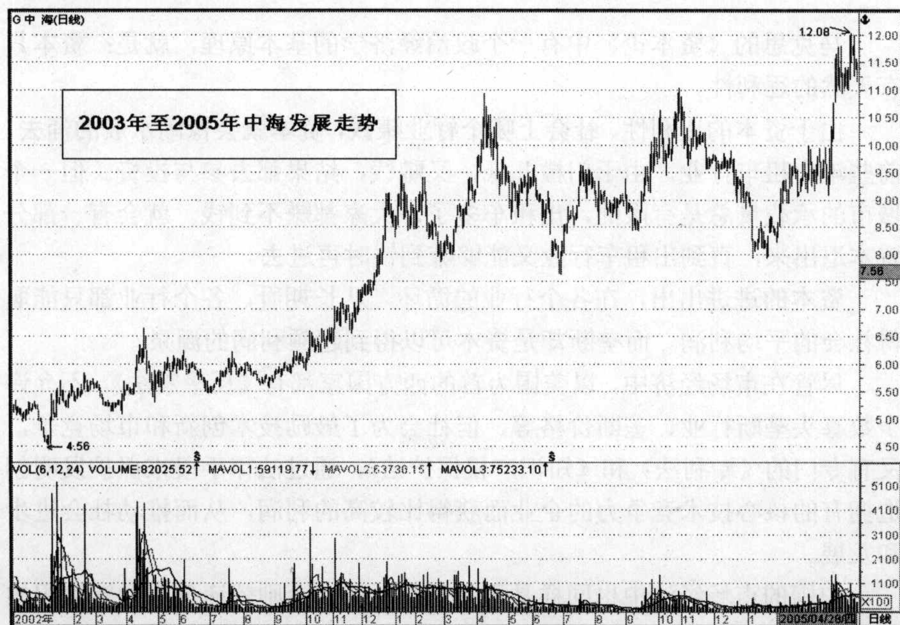


图 3-8

为什么具有垄断能力的企业往往能成为牛股呢？陈兆宇说："原因很简单，行业的垄断意味着具有垄断利润。通俗的说法：有些生意属于它独家能做，别家无法跟它竞争，其绝大多数客户有求于它，公司的利润、现金流量等指标不用看的，一定是优良的。就跟那煤气公司一样，所有的新楼盘住户都去它那买灶具和燃气热水器，它的赢利能力当然好了。你看，连世界投资大师巴菲特选股的时候都重点选择垄断企业，我们当然也应该这样做了。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



事实上，陈兆宇的观点和做法是有一定道理的，投资者选择上市公司，会偏重于选择能取得优异业绩的公司。但是，随着市场经济日臻完善，市场化程度不断提高，只要是处于竞争性领域的企业，就很难成为创造暴利的企业。因为市场调节可以决定企业的利润空间，供求关系的急剧变化会迅速降低企业的利润水平。这种情况使得极少数具有垄断能力的上市公司具有非常明显的投资优势。

实战点睛 从垄断中获利的投资技巧

马克思的《资本论》中有一个政治经济学的基本原理，就是：资本具有天然的逐利性。

由于资本的逐利性，社会上哪个行业赚钱，资本就会像潮水般的涌去。前些年出租车行业，由于门槛儿低，又赚钱，结果都去参与投资。但一个城市的承载量总是有限的，出租车多了，大家都赚不到钱。就会有一部分资本退出来，直到出租车行业又能够赚到钱时再进去。

资本的进进出出，在各个行业的循环，从长期看，各个行业都只能取得社会的平均利润。而垄断却是资本可以得到超额利润的源泉。

尽管在市场经济中，以美国为首的西方国家都有《反垄断法》，不允许少数寡头垄断行业、垄断价格等，但社会为了鼓励技术创新和市场竞争，又有专门的《专利法》和《知识产权保护法》，通过法律手段来保护发明创造拥有的核心技术竞争力的企业而获得比较高的利润，从而推动社会进步和发展。

中国的市场经济中也同样是不允许垄断的，否则就违反了世贸组织的原则。中国既然加入了世贸组织，所有的商业运作都得遵守世贸组织的有关规定。

在西方发达国家的股市，股价高的股票，有很多是属于技术垄断的范畴。比尔•盖茨的微软是世界计算机软件大王，由于他的技术带动了计算机硬件的普及，从而走进千家万户和厂矿、企业、机关、学校。有了技术垄断，微软的股价自然就高，比尔•盖茨成为世界上最富有的人。

技术垄断的一个最重要的含义，就是不可替代性。其他人不可能通过正常的手段获得其具有核心竞争力的技术。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



世界金融投资大师巴菲特买的股票中，大量持有蓝筹股如可口可乐，可口可乐也是有技术垄断地位的，他的配方是绝对保密的，再加上可口可乐不仅在美国家喻户晓，随着美国电影等文化传媒的宣传，从 20 世纪 60 年代开始就走向亚非拉，向世界扩散。既有技术又有市场的企业发展前景自然就好，企业赢利多了，股票的价格自然也就高了。

股市中的主力资金选择股票，可首先考虑的就是技术垄断会对企业发展带来的前景。

例如：在中国，做手机涉及通讯行业的企业有很多家，那为什么中兴通讯的股价就比波导和其他企业的高呢？

这是因为中兴通讯不仅做手机强大，更重要的是其在制造通讯设备母机方面，有一个完整的产业链，所以该公司的核心竞争力的技术比其他公司要高得多。当然有了高技术，是否能形成垄断地位，也是很重要的。

在西方股市中，推动股价上升的很大因素是技术垄断。在中国，由于科学技术的相对落后，那些金融投资机构就自然而然地转向自然垄断这个领域。 不过，拥有技术垄断的市场行情将更值得看好，洪都航空近年来上涨十倍就是典型的例子（见图 3-9）。

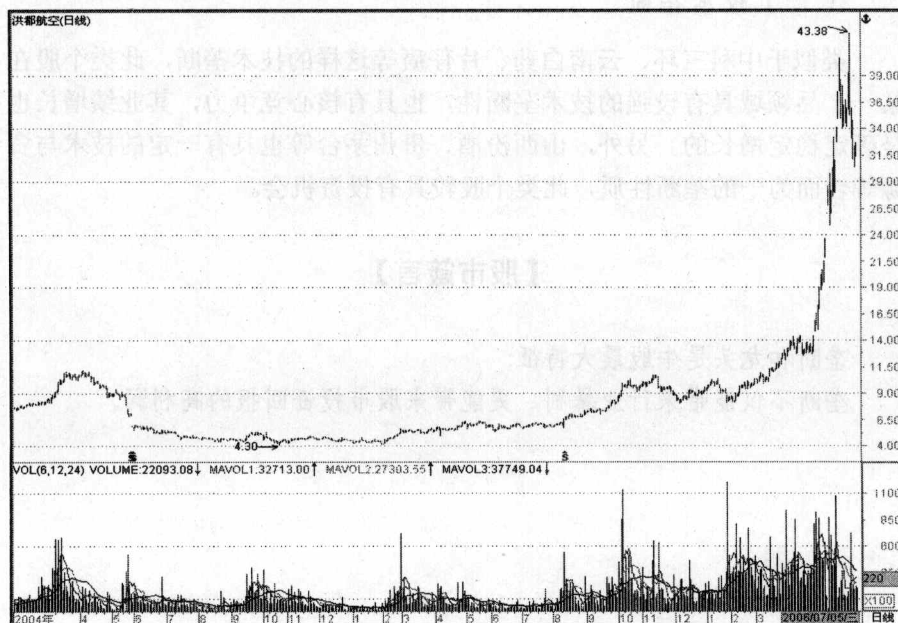


图 3-9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者从垄断的角度寻找未来潜力股的技巧：

（一）自然资源垄断

景点旅游股拥有不可复制性的特征，因此，黄山旅游等景点旅游股就拥有一定的自主定价权的优势。因为景点资源就是垄断，那么，循此思路推广下去，具备与景点旅游股同样垄断性质的个股，同样具有自主定价能力，同样具备现价介入的机会。比如：高速公路是不可复制的，有自然资源的特征，如果主力资金能够拥有持续收购这些垄断资产能力的高速公路股，无疑较具投资机会。例如：粤高速、深圳高速等个股。另外，对水能资源拥有开发权的个股，无疑也是垄断资源，因为水能资源也是不可复制的，甚至是开发一块，少一块。所以，也具有投资机会。再如黔源电力拥有的芙蓉江、北盘江水域的开发，川投能源持有10%股权、国电电力持有51%股权的国电大渡河流域开发公司等。

（二）技术垄断

类似于中科三环、云南白药、片仔癀等这样的技术垄断，此类个股在某一产品领域具有较强的技术垄断性，也具有核心竞争力，其业绩增长也是确定稳定增长的。另外，山西汾酒、贵州茅台等也具有一定的技术与资源等合而为一的垄断性质，此类个股较具有投资机会。

【股市箴言】

垄断和龙头是牛股最大特征；
垄断不仅能带来行业暴利，更能带来股市投资回报的高利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章

炒股也有窍门

做任何事情都有诀窍，股市投资也不例外。

一、菜农的炒股经

张建树一家原来做豆芽生意，自产自销，日子过得比上不足比下有余。但是，张建树总觉得不满意，因为做豆芽生意实在太辛苦，豆芽一般隔段时间就要浇次水，晚上几乎不能睡觉，凌晨 3：00 就要开始加工，5：00 多就要出门，全家人分散在三个菜市卖，一般要到下午才能回家，稍微休息后又要开始忙碌明天的生意。

张建树有位邻居是跑客运的，没几年工夫就成了村里的首富，他十分羡慕。于是，他决定用多年的积蓄买车跑运输。可是，客运的生意并不像他想的那样好赚钱，不但竞争激烈，收费众多，还有地痞捣乱，整天还担

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



心出车祸，即使随便修次车都要数千元，一年下来不赚反亏，最后只得将车卖掉，重新回家卖豆芽。

等他卖了车之后，他的那位邻居才在一次酒后吐露玄机："做生意都要有窍门的，我那几辆车是人家企业改制时几乎按着废铁价买来的，还有我的亲戚全是跑客运的，这方面人头熟，自然能省去不少开支，连修车我们都有专门的厂房，生意当然能做大了。像你那样实实在在做生意，很难赚的。"

邻居的一番话让他开了窍。此后，他专心做老本行，根据自己多年做豆芽的经验，开发出特色豆芽产品，专门针对大型酒店高价供货，并采用先进的设备扩大再生产。没几年就建立起自己的种植基地和加工厂，产品甚至出口到国外。

富裕后的张建树一直很关注股市中的投资机会，但在最初的几年他始终没有实际参与，而是反复模拟操作。他坚信，无论做什么事情都是有窍门的，在没找到窍门之前，千万不要硬"闯"进去。功夫不负有心人，经过长期的模拟操作，他终于找到了在股市中投资的窍门，张建树将其总结为炒股的 12 种诀窍：

首先是研判跌到位的四种诀窍。股市中常常会出现各种下跌行情，他认为这时是不能炒股的，只有等到大盘跌到位才能关心股市，而大盘跌到位必须要符合四个特征，分别是：成交量要萎缩到位；市场做空能量衰弱到位；技术指标的超卖到位和市场热点冷却到位。

其次是选择买进时机的四种诀窍。张建树认为只有在上升趋势被正式确认时，才是大量买进的好时机。而确认大盘成功向上突破的四种特征分别是：指数对均线系统形成突破；成交量对量能均线系统形成突破；技术指标形成向上突破；市场热点形成全面开花局面。

最后是选股的四种诀窍。他认为，在大盘形成有利局面时，选股就要选具备股价翻番潜力的股票，这些股票往往具有四种特征，分别是：业绩有明显改善；启动时价位比较低；有丰富的潜在题材；有市场主流资金入驻其中。

凭借这 12 种诀窍，张建树实现了资本的更快增值。他在总结自己的成功经验时说："做生意和炒股票都是一样，无论做什么事情都有诀窍的，而诀窍就是那最关键的几个地方，抓住了想不赚钱都难，可要是不懂窍门蛮干，只能是碰一鼻子灰。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战点睛 炒股的诀窍

（一）顺势而为

亚当理论的精髓就是指导投资者及时认清身处的市势趋向，并顺势而为。亚当理论的内涵有以下几条：

1. 在介入某个投机市场前一定要认清该市场的趋势是升还是跌，确认了市势后才开始具体行动，即升市中主要以做多为主，在跌市中则以卖出为主，切记买卖方向不要做错，即在升市做空、跌市买涨是最愚蠢而且相当危险的。

2. 买入后遇跌，卖出后却升，就应该警惕是否看错大势，看错就要认错，及早投降，不要和大势为敌。不要固执己见，要承认自己看错方向，及早认识错误则可将损失减到较小的程度。建议在未买卖之前就设法订立止损位，并且不随意更改既定的止损位。切忌寻找各种借口为自己的错误看法辩护，因为那样只会使自己深陷泥潭，损失更大。

亚当理论是一套很实用的投资理念，在生活中我们常常遇到顺势而为则事半功倍的情况，投资者应时刻牢记该理论的内涵，随市场大势趋向而行。

（二）永不抄“底”逃“顶”

对于股票市场的绝大多数投资者而言，“低吸高抛”、“波段操作”既是基本的操作方法，也是赢利的重要途径。然而，对于中小投资者来说，低吸高抛往往是一个可遇而不可求的奢侈梦想，波段操作的结果也往往是追涨杀跌，低价卖出高价买进，赢利似乎难于上青天。

散户投资者的这种困惑，是因为他们试图对“底”和“顶”去进行判断和猜测，但从概率和经验来看，中小投资者要准确判断每一个波段的顶和底几乎是不现实的，与其屡猜屡错，不如不猜。

任何一个中小股民都永远不可能发动一轮大行情，也不可能改变行情的大趋势，因此，在下跌的时候，中小投资者不需要去猜测“底部”在哪里，要做的就是在上涨趋势确立之后从容买入，此后也不必去考虑“顶部”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在哪里，只是在趋势改变的时候再从容卖出，赚取“中间的一段”，这一方法对于大盘和个股同样适用。吃鱼的时候，不要试图把鱼头和鱼尾都全部吃到，只需要吃到最重要的鱼身就可以了。

（三）找准适合自己的定位

短线客只做短线。一个十分普遍的现象就是，无数投资者买股票的结果是当上了“股东”，长期套牢而无法自拔。这些投资者其实大多数并不是一开始就决定做长线投资的，很多短线客都是因为被套又舍不得割肉而被迫长线持有股票。

投资者在入市时应当对自己的主客观条件有一个全面的认识，能够每天看盘，技术分析能力较强的职业股民可以炒短线，家中或办公室有电脑的上班族可以做中线，而以储蓄思维投资股市的投资者只能做长线。

找准了适合自己的定位之后，还必须始终坚持。短线客只做短线，中长线的只做中长线。作为两种完全不同的投资方法，短线投资的关键是找准低位切入点，而中长线投资的关键是判断长远趋势，不必介意短线的一时涨跌强弱。

（四）从均线对比看强弱

判断大盘和个股的“强”和“弱”，关键是看均线系统的对比。就大盘而言，股指突破 10 日均线，说明市场短线处于相对强势；倘若股指站上 60 日均线，则可认定为一轮中级行情基本确立，这一点对于个股同样成立。

从指数编制的方法来推断，理论上大部分个股的强弱应当与大盘强弱相当，但经常会出现个股与指数严重背离的情况。这时，要判断个股与大盘的强弱关系，就要从二者的均线对比来看。比如，当大盘突破 30 日均线时，如果某个股仍旧徘徊在 30 日均线之下，则说明该个股从中线来看弱于大盘。

【股市箴言】

不要将鸡蛋装在一个篮子里。现代社会投资领域很宽广。将资金按比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



例各方面进行组合投资，必然使投资风险分流。要量力而行，不要期望将所有的资金恰好投在最有效益的点上，高收益往往意味着高风险。

二、款式与热点

股民鲁海峰已经有6年股龄，经历过多次的强势行情，但获利却很少。他常常埋怨自己运气不好，因为每当强势行情来临时，他看着指数一个劲儿地上涨，但自己买的股票就是不“挪窝”，等到终于有一天自己买的股票出现补涨行情时，大盘往往已经到了见顶的时刻。这样一来，他不仅获利不丰，而且常常饱受套牢之苦。

鲁海峰的内弟名叫叶卫东，在市内步行街开了一家时装店。这天小叶要进货，委托他临时照看店里的生意。在店里他惊讶地发现：小叶春天进的休闲装每件成本260元，现在竟然以180元的价格在销售。等到小叶回来的时候，他好心地提醒小叶，问他是否忘记了进货价，怎么能做赔本的生意呢？

小叶说：“不是我忘记了价格，而是做服装生意一定要抓住流行趋势，比如今年流行的款式，我已经卖得一件不剩了，可这种不流行的还摆在这，如果不趁今年赶紧低价脱手，到了明年就更难销。”内弟说，“这其实和我们炒股一样，一轮行情中往往是流行的热点涨得最好，其他大多数股票是跟风涨，少数冷门股甚至在涨市中还会出现大跌。如果没有抓住市场中的热点，将很难赚到大钱。”

鲁海峰突然想起自己买股票时正是因为没有抓住流行热点，所选的那些冷门股票要么不涨，要么涨幅明显落后于大盘，所以导致“赚了指数没赚钱”。他问：“那什么样的股票才算是热点股票呢，我怎样才能发现它呢？”

小叶说：“这太简单了，概括起来就是一看价格二看量，三看评论多不多。能成为市场主流热点的，其价格往往能率先启动，上升速度快、上涨幅度大，回调幅度小，成交量不断增多，显示资金介入果断，而且媒体中的评论也往往会集中在这一热点股票或板块上。因此，稍加注意是很容易识别的。”

鲁海峰又问：“你说的这些热点，我有时也注意到了，可是等我注意到的时候，热点股票已经涨高了，我还能不能追？”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



小叶没有直接回答鲁海峰的问题，却反问道："我们炒股图什么？买股票又是为了什么？还不是为了赚钱嘛！我打个比方吧，现在有两批服装的成本是一样的，但其中一批是流行款式，批发价是 200 元；另外一批已经不流行了，批发价是 100 元。我该进哪批货呢？不用说，我肯定要进 200 元的货，只要我能以更高的价格卖出去，何必计较它的批发价呢？可要是我卖不出去的货，你给我再便宜的价，我也不能进啊。"

鲁海峰又问："那该怎么抓热点呢？"

小叶回答："我买热点股的方法概括起来就是：启动初期少量追、突破时期大胆追、缩量上涨紧紧跟、回调时大胆补仓。一直到热点股放量滞涨，冷门股却纷纷补涨，热点开始扩散与分化并导致资金分散时，我才果断卖出。"

小叶的话终于使鲁海峰茅塞顿开："听你一席话，胜炒 6 年股。看来，我是找到一位好老师了。"

实战点睛 市场热点股的投资技巧

一轮行情的蓄势、崛起、发展和衰落，均与这轮行情中热点板块的运行特征息息相关。通过对热点运行特征的研判，可以准确把握行情的性质和未来趋势的发展方向。

热点的性质往往能决定一轮行情的性质。能够带动一轮行情崛起的热点板块通常必须具有一定市场号召力和资金凝聚力，并且能有效激发稳定上扬的人气，如：大盘指标股板块。有些昙花一现的短命热点，决定了行情的性质属于不改变原有运行趋势的超跌反弹行情，如：上海本地股板块。至于那些连一天强势都维持不了的盘中热点，只能给追涨的投资者带来被套命运。

热点的转换特征能够改变行情性质。当前一个主流热点板块在经历快速飙升阶段后，会逐渐成为强弩之末，这时如果能有后续热点及时接力的话，往往有利于行情进一步向纵深发展。如：前期的中国联通曾经率领大盘指标股成功接力中信证券，引领大盘快速上冲。但如果后续热点转换的频率较快，不能形成有持续性的主流热点时，要注意大盘将很容易形成阶段性头部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



热点的聚散效应影响未来趋势发展方向。当热点板块形成聚焦化特征时，会使增量资金介入具有方向感，有利于聚拢市场人气和资金，使后市行情得以健康发展。如果热点是处于分散化特征的，热点将趋于散乱，大盘将难以保持持续性上涨行情。特别是当热点迅速的大面积扩散，导致一些冷门板块也形成补涨时，预示着后市行情必将转入调整阶段。

由于热点聚集主力的资金，决定着市场运行方向。为了能够找准方向，把握好市场方向，就要找准市场热点。通过热点选股可以提高获利效率。每一波行情中热点板块和热点龙头股一般上涨最快，幅度最大。而非热点股涨幅明显落后于大盘，“赚了指数没赚钱”的原因往往是选的股票不是市场热点。

热点的形成有多种原因，其中就已经包含了业绩因素。比如，2003 年大盘蓝筹股成了市场热点，假如没有业绩支撑，不会有所谓价值投资这一理念的推出。但业绩好的股有时不一定能成为热点，选择热点股还需要综合分析与研判。

(一) 寻找市场热点的方法

1. 关注媒体相关报道。如突出报道某行业或领域新发生的变化。由于每当热点出现时媒体集中予以报道，比较容易发现。

2. 通过公布的统计数字分析，如涨幅排名连续出现则可能成为热点。

3. 注意资金流向，是否出现成交放量，热点股会出现放量上涨的态势。

4. 观察上涨过程中是否出现急速拉升和集中放量。如果连续上涨并出现急拉，有可能是短期强势，而不是热点。

(二) 热点股的操作策略

1. 冷静观察，力争及早发现，特别是发现主流热点和热点板块的龙头。只有抓住主流热点，才能达到迅速获利。

2. 先少量建仓，争取主动，不要因为股价已经上涨了一些而望热点而兴叹。

3. 若放量形成突破 30 或 60 日均线，其后是缩量上涨走势则应坚决跟进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4．除了题材新颖外，判断热点的另一重要依据是能否突破并站稳250日均线。如果站稳250日均线，表明强势确立，热点有可能随后出现。

（三）热点股的投资要点

1．对于一般个股，从启动价算起，如果累计升幅达10%～15%，便可卖出。而对于有可能成为热点的个股在升幅达20%之际，反而是确认买进的时候。

2．虽然热点经常出现，但热点能否持续是关键。热点持续将带动整个市场走好。这是决定是否继续持股的关键。

3．热点若随同大盘高位放量，MACD或RSI形成高位"死叉"后应减仓并逐渐退出。

【股市箴言】

炒股对于大盘的判断，要踏准节奏，能随波浪起伏；对于个股的判断，要把握热点，对股市中热钱的流动要有敏感性，这样才能准确把握市场的机会。

三、买G要喝头啖汤

黄克山是位广东股民，平日里最喜欢喝靓汤，常常是附近一家靓汤店每天开业后的第一位食客。他说："喝汤就要喝第一拨儿出锅的汤，那才叫汤鲜味美呐！"

炒股的时候黄克山也讲究喝头啖汤。凡是和第一有关的股票，他都非常关心，曾经投资过邮政第一股湘邮科技、气象第一股长江投资、烟草第一股大红鹰等，都把握了不错的时机。

股权分置改革开始以后，他又关注起试点股来。但是，由于试点股毕竟属于新生事物，当首批试点股推出时，黄克山还不敢操作，打算再等等看。当第二批试点股推出时，他很快选择了吉林敖东，因为这只股票占了两个第一：在第二批42家股权分置改革试点企业中，吉林敖东第一个正式公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



布试点方案的，而且是试点以来的第一份缩股方案，非流通股按照 1∶0.6074 的比例缩股，然后上市公司向流通股股东每 10 股派现 2 元。 冲着这两个第一，黄克山打算对该股好好研究一番。

经过仔细研究，他发现缩股比较受股民欢迎，因为缩股的股改方式对市场供求关系的影响比较小。采用缩股方式解决股权分置问题，短期内（禁售期内）市场上流通股数量与方案实施前相同，在一段时间内不会改变市场的供求关系。而送股就不同了，送股方案实施后，上市公司总股本虽然不变，但是原流通股股东得到非流通股股东转增股份可以上市流通，市场中流通股数量就会相应增加，股市就会因此而扩容，资牛股票的供求关系就会受到影响，从而逐渐影响到市场整体。

此外，从上市公司价值角度而言，缩股的股改方式更能提高公司股票内在价值。按照吉林敖东提出的缩股方案，其非流通股股东因缩股而减少的权益可能会计入公司资本公积金，由全体股东共享。方案实施后，公司每股净资产、每股收益都将相应提高，吉林敖东总股本将由 35049.69 万股变为 28667.8985 万股，流通股股东持股量不变，2004 年的每股收益会由 0.333 元上升到 0.407 元；如果改为非流通股股东向流通股股东送股方式，则该公司总股本、每股收益都保持不变。

黄克山经过一个晚上的仔细研究后，决定就买这只股。可等到一看盘面，顿时傻眼了：原来从被确定为第二批试点股开始，吉林敖东就进入了停牌期，公布股改方案后于 6 月 27 日开始复牌交易，结果吉林敖东开盘就是涨停板，而且是全天封涨停，根本没有买进的机会——敢情看好这只股票的人还挺多，并且下手都很快！到了第二天，吉林敖东又是大幅跳空高开，黄克山大失所望，心想：“看来，这次是白忙活了。”

谁知就在黄克山打算重新选股时，吉林敖东却在当天走出一个非常难看的长阴线，这让他感觉到一丝希望。随后一段时间，他天天盼着该股下跌，直到 7 月 12 日，他终于在该股形成双针探底时以 5.86 元价格买进该股。8 月 4 日，G 敖东复牌上市的第一天，他以 6.81 元卖出，轻轻松松获取大利。

妻子说：“赚了这么多，我们总该庆祝下吧？” 黄克山立即说：“对，明天，我们还是一起去喝靓汤吧！”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战点睛 G股投资策略

G股由于已经完成了股改，公司将更加市场化，更能真实地反映公司的价值，同时政策面也不断地向该板块倾斜，所以，该板块成为市场的真正主流。投资者可以通过深入分析G股和即将复牌G股公司的基本面以及主力资金动向，针对不同的G股采取不同的投资策略，获取相对丰厚的投资收益。

在对G股的投资中需要注意以下要点：

1. 对于质地一般、成长性不好的试点股，尽量不要参与其对价除权。这是因为全流通后投资者对个股的发展潜力将更为看重。

2. 对价后若该股不但自然除权，还出现了较大的贴权行情，那么一周后该股抛售压力会明显减轻，股价也会逐步止跌起稳，此时是中线介入G股较好的买入时机。

3. 在选择G股投资时，投资者要特别关注大股东有没有套现、增持承诺，这意味着大股东对公司的看好程度以及投资者具备的套利空间。

4. 投资G股在关注公司质地、成长潜力的基础上，还应遵循“低价、次新、小盘、除权缺口大、大股东持股比例小”的优先原则，因为一旦行情好转，符合以上原则的个股更容易受到主力资金或短线游资的关照，反弹力度会更大些。

5. 选择处于上升趋势、有新资金进场的公司，将获得可观收益。作为操作的基本准则，投资者要选择强势股，选择“处于上升趋势”中，并且有新资金进场的股票，“处于上升趋势”的简单判断方法：股价站稳在年线之上，并且年线能够拐头向上。

6. 回避处于下降趋势公司，此类公司风险较大。同理，我们在操作上应该回避“处于下降趋势”的个股，简单判断方法为：股价在年线之下或未在年线上起稳，并且年线还在不断走低，说明长线资金本来不看好该股票，资金还在不断流出，股改后面临全流通，市场的抛压会更大。

7. 选择总股本小于1.6亿，流通盘小于6000万的公司。市场资金处于相对紧张状态之时，大盘成交量相对较小，所以一些流通市值偏小的品种容易得到资金的青睐，主力更愿意选择小市值品种，更便于资金的运作，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所以选择总股本小于1.6亿，可流通盘小于或在6000万左右的公司，将加大投资的成功率。如深市中小企业板的股票，由于普遍股本较小，G股复牌后的价格无论你是投机还是投资，介入的话大多数收益可观。

8. 回避股改之前过度炒作的公司。投资者应该回避在股改之前，已经过度炒作，而基本面又没有根本改变的个股，因为信息并不对称，此类个股往往被主力利用，借利好拉高出货。如作为全面股改的首只G股，G金陵在复牌首日即遭遇“滑铁卢”，当日收盘下跌超过4%。该股票在停牌前，股价从7月12日最低的2.87元，在短短的2个月内，股价接近翻番，积累了大量的获利盘，而公司的基本面并没有发生突变，股价一路下滑。投资者对此类上市公司应采取回避的操作。

【股市箴言】

细心选择出来的好股票，不必贪图眼前的小利就急于抛出。

买绩优股并不是无条件地去买，熊市的时候，绩优股照样下跌。因为，投资者应该顺势而为，低价时买进好股票长抱不放，而不是高价时大肆采购。

短线是银，长线是金，真正的投资家，是能看准股市的长期趋势，掌握先机，耐心等待的人。那些永远只图短利而没有长远眼光的人是难以取得长远收益的。

四、买能下“蛋”的股票

哈尔滨的李林栋是一位地道的农民，去城里打工的几个侄子，总是和他说什么股票，但他一直也弄不明白。前几年，县城里也开了一家证券所，李林栋又买了些书报来看，总算对股票有所了解了，在2000年开户，成了一位股民。

刚开始炒股时，也没啥经验，但这几年下来，李林栋还是在股市里赚了不少钱。别人总是问我有什么投资心得，谈起这话，还要从我养鸡说起。我们农村家家户户都养鸡，平常吃起来容易，不用去市集购买。而且自家养的鸡，没有喂饲料，吃起来放心。我们杀鸡都有个规矩，只杀不会下蛋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的鸡，因为那能下蛋的鸡能够产生效益啊。

后来，炒股的时候，那么多花花绿绿的股票，我也分不清谁好谁坏。怎么办，我就把养鸡的经验给用上了。我想股市里那些能下蛋的鸡，应该算是好鸡。比如有的股票能 10 股送 5 股，或 10 股送 10 股，买了这样的股票等于我原来有 10 只鸡的，现在就有 20 只了，这样的股票当然好了。

那什么样的股票能下“蛋”呢？我花了一年多时间琢磨，终于总结出一些规律：能下“蛋”的股票，首先是业绩比较好，并且净资产值高；我的统计显示，历史上公布 10 股送 5 股以上的公司，其每股收益高于 0.2 元的占绝大多数。

一般来说，如果每股收益高于 0.2 元，主营业务增长率达到 50%以上，也确实有投资关注的必要。其次是上市公司有充足的资本公积金和丰厚的滚存未分配利润。再次是有的连续几年没有送股和分红的公司，比较容易下“蛋”。

具体有这么几类股票：上市时间不足两年的次新股；最近两年尚未实施过增发、配股等融资方案的上市公司；最近两年没有分配过红利，未分配利润处在不断滚存中的上市公司；最近两年尚未进行过高比例送转的上市公司。最后是比较容易下“蛋”的股票一般流通股本和总股本都比较小，通常上市公司总股本一般小于 1.5 亿股，流通股本一般小于 6000 万股。

自从我发现这个规律以后，连续几年都赚钱。或许是乐极生悲的缘故，2003 年的时候，我却在这种会下“蛋”的股票中吃了一次亏。2003 年 2 月 28 日，G 北生公布 10 送转 4 股派 1 元的分配预案，这和我预想差不多。但是，同时 G 北生还推出 10 配 7 的配股方案，这我可没想到。结果年报公布当天仅略微高开，随后便大跌，最后我是割肉卖出的。

这件事提醒了我，股市中的风险是无处不在的，就算是会下蛋的“鸡”，你也要检查下它是否瘟鸡或者得了禽流感的鸡，如果是的话，不管它能下多少蛋，你也不能要。比如有的股票先是莫名其妙的大涨，等股价翻番以后才公布 10 送 10 股的消息，这时千万不能买，主力正等着出货呐。

后来，禾嘉股份于 2003 年 3 月 5 日推出 10 送转 5 股的分配预案，可年报显示该公司每股收益仅 0.087 元；苏福马推出 10 股转增 4 股派 0.3 元分配预案，但公司 2002 年报显示每股收益 0.08 元。我心想：业绩不怎么样的公司，干吗还要多送股？这不是做表面文章、造面子工程嘛，我对这样的股票可不放心。果然，公司公布分配方案后股价立即下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经过这几年的实践，我感觉到会下“蛋”的股票确实有很好的投资机会，但风险也是存在的，我在操作上总结了一些经验，在买的时候要注意：应该等这类股票回调后，在低价位买进，要注意观察短线指标是否调整到位。有些老股票经过多次送转以后，不仅复权价高得惊人，而且今后缺乏继续大比例送转的能力，这样的股票送股时往往成了主力出货的时机。

而流通盘较小且首次分配的次新股有再次送股的潜力，容易被主力长期运作，是适宜投资的品种。所以，在这类股票中，尽量选择上市之后第一次大比例送转的股票。

在卖的时候要注意：股票还没下“蛋”之前，股价就已经大幅上涨的，一旦公布具体的送转股方案时，要谨防“利好出尽是利空”，要坚决地卖出。如果上市公司公布送转股方案时，个股涨幅不大、股价不高、以后还有上涨潜力的，可以等到除权前后时再卖出。

实战点睛 高送转股实战技巧

（一）高送转股的识别技巧

高送转概念股，在中国股市中是长盛不衰的炒作题材，曾经造就了许多股价翻番的大黑马。在 1996 年前，做庄最重要的题材是分配方案，有 10 送 10 或转 10 题材的个股会大幅向上，如早期的中国嘉陵、四川长虹、深科技、东大阿派、深发展等。那时跟庄前就要判断哪些股有高送转机会，庄家建仓一般在业绩公布前，等利好消息公布后便派发，股民摸清庄股这个脾性，就操作自如。

即使是现在每年的年报和中报披露期间，都会有一些上市公司推出高比例送转股方案，因为高比例送转股可以降低上市公司的股价，打开个股的炒作空间。所以，这些推出高送转的公司也往往会受到市场资金的热烈追捧，并出现飙升走势。如：南京中达、北方国际等，隆源双登（000835）凭借 10 送 10 方案，在 9 个交易日创造涨幅近 60%的惊人表现。

例如：2004 年超级牛股石油济柴（000617），伴随着业绩高增长的同时是该公司的高送转，公司破例推出了历史上最大方的“10 送 2 转 4 派 0.5 元（含税）”的分红方案。而在此之前：该股从 1996 上市以来仅两次分配，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一次是 1996 年年底的 10 送 1 转 2，另一次则是 2002 年度的 10 派 0.75 元（含税）。通过比较就可以发现石油济柴实在是出奇的“大方”。而该股也因此大受欢迎，股价更是扶摇直上。

综上所述，在基金等主力资金积极建仓和业绩大幅增长及大方的分红方案作用下，成就了 2004 年最大涨幅的超级牛股。

这一切，都显示出高送转股中蕴藏着巨大的机遇。如果投资者在上市公司公布年报前，能及早识别和介入这类个股，往往可以取得丰厚的利润。

容易推出高比例送转股方案的上市公司主要有以下特征：

1. 上市公司的业绩相对优良，并且净资产值高；投资高送转必须要重点关注上市公司的赢利能力及成长性，毕竟良好的业绩是抢权、填权的内在因素和根本动力。从历史上公布高送转的上市公司来看，其每股收益高于 0.2 元占绝大多数。一般来说，如果每股收益高于 0.2 元，主营业务增长率达到 50%以上，也确实有投资关注的必要。

2. 上市公司有充足的资本公积金和丰厚的滚存未分配利润。

3. 在上市公司近年来的分配情况方面存在以下一些特征：

(1) 是上市时间不足两年的次新股。

(2) 最近两年尚未实施过增发、配股等融资方案。

(3) 最近两年没有分配过红利，未分配利润在不断滚存中的上市公司。

(4) 最近两年尚未进行过高比例送转的上市公司。

4. 在股本结构和特点方面，通常股本扩张能力强的上市公司流通股本和总股本都比较小，上市公司总股本一般小于 1.5 亿股，流通股本一般小于 6000 万股。

5. 上市公司有急于融资的需求。由于受增发门槛提高和配股比例的限制，一些净资产值高、业绩非常优良的公司，为了考虑日后能更多地融资，往往会积极地实施高送转方案，为将来更大规模的融资提供便利条件。

（二）从本地券商动向识别高送转的技巧

本地券商对当地的上市公司有一定了解，对于本地公司的题材有一定敏感性，从本地券商的动向往往可以识别出上市公司是否能推出利好或利空的措施。

例如：2004 年超级牛股江西长运（600561）：年度涨幅 93.62%，年换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



手率 500.23%，最新摊薄每股收益 0.1615 元。2004 年三季度人均持有流通股股数由中期的 4628.20 增至 9324.01；股东人数由 6482 户减至 6435 户，持股数的巨大变化是由股本扩张所致。十大流通股东中融通行业景气基金以 157.33 万股占首位，江南证券以 139.41 万股占第二，而哈里系的北京哈里兴业商贸公司以 125.03 万股占第三。

当时，江西长运总股本是 9286 万股，流通盘是 3000 万股，2003 年前三个季度的每股收益是 0.26 元，每股净资产是 3.06 元，2002 年 7 月上市以后股本一直没有扩张。依据这些信息，可以推断出这家公司极有可能推出“10 送转 5”甚至“10 送转 10”这样的高送转方案。此外，2004 年 2 月 19 日、26 日该股两度涨停之际，上榜席位中均出现了“江南证券”这个名字，而“江南证券”的前身是“江西证券”，从其本地券商积极介入该股的情况也可以看出该公司极有可能推出高送转方案。此后，江西长运果然推出 10 转增 10 股的优厚分配方案。

江西长运在当时的流通盘只有 3000 万，受到一些小型资金的关注，但不是小盘基金所为，因为毕竟当时才刚刚发行一只小盘基金。江西长运是被部分先知先觉的机构及民间游资借机炒作的。再加上客运业务的稳定增长及其旅游产品的创新带来了公司业绩的稳定增长，2004 年 1～6 月份该公司的净利润同比增长 50%以上。良好的基本面是该股股价提升的另一有利因素。

（三）高送转股的买卖技巧

1. 在买入技巧方面要注意

对真正有参与价值的高送转股，应待其回调后逢低介入，要注意观察短线指标是否调整到位。

有些老股票经过多次送转以后，不仅复权价高得惊人，而且今后缺乏继续大比例送转的能力，这样的高送转题材往往成了主力出货的良机，例如：四川长虹。

而流通盘较小且首次分配的次新股有再次继续送转的潜力，容易被主力长期运作，是适宜投资的品种。所以，在高送转股中尽量选择上市之后第一次高送转的股票。

如 2002 年中期沪深两市 15 家推出高送转方案（10 送转 5 以上）的上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市公司中，第一次高送转增的次新股天利高新的填权欲望大大高于经多次送的老股票海螺型材等（见图 4-1）。

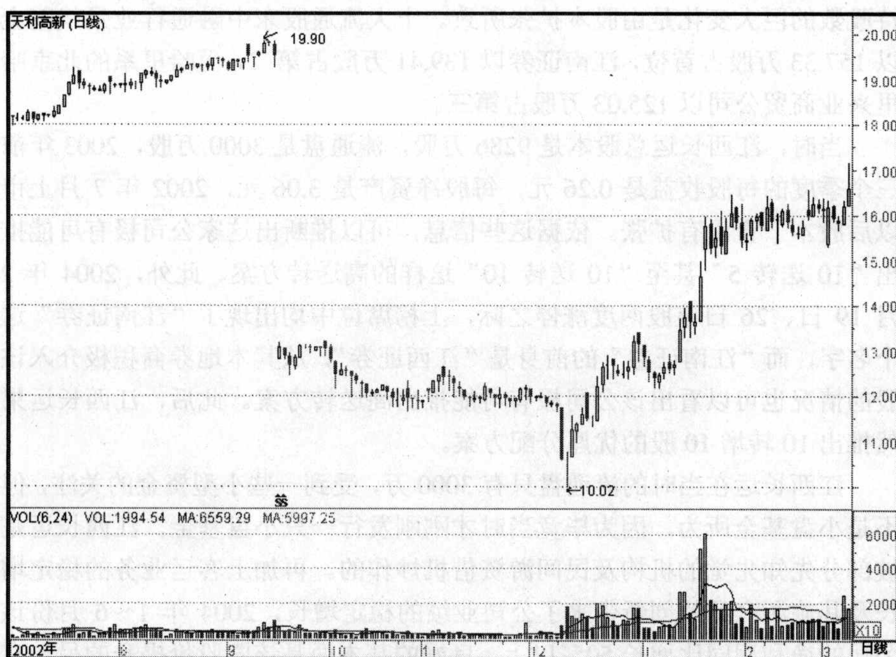


图 4-1

有的投资者认为股东人数的急剧减少，意味着个股中暗流已经涌动，表示大牛股即将脱颖而出，但实际情况并非如此，越是股东人数急剧减少的股票，越是暗藏风险，往往表明主力资金已经进入个股中。如果这时推出高送转题材，主力资金会乘机出逃。相反，有些主力资金介入不深的股票，在公布高送转题材后，股价常常会出现急速拉升。因此，后一种股票更加适合投资买进。

为了回避风险，投资者应尽量提前挖掘有高送转潜力的个股。高送转个股的行情往往表现为送配方案公布之前就提前启动，因此，提前挖掘有高送转潜力的个股，先期埋伏在其中，有望获得更高收益。而且这时股价往往不高，投资风险很小。

2. 在卖出技巧方面要注意

上市公司未公布高送转方案，股价就已经大幅飙升的，一旦公布具体的高送转股方案时，投资者要谨防“利好出尽是利空”，要坚决地逢高卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当上市公司公布高送转股方案时，如果个股涨幅不大、股价不高、未来还有扬升潜力，投资者可以等到除权前后时，再择机卖出。

（四）投资高送转股的风险防范技巧

从对高送转题材的炒作历史来看，既有走出令人叹为观止的填权行情的健特生物，也有在高送转的热炒中形成了无法逾越的股价顶峰的四川长虹、南方建材等。从市场反映来看，公告高送转预案后上市公司的股价表现可归纳为三类：

1．在公告前大幅上涨，公告后趋于平静；

2．在公告前后持续上涨，如 2003 年的模塑科技、金融街、华侨城 A；

3．对高送转题材表现不敏感，如晨鸣纸业。

例如：经统计，沪深两市 2002 年有 60 只股票高比例送转，复权后有 37 只股票的年 K 线因主力借高送转出货而收阴，年平均跌幅 22%，远高于大盘。在 2003 年两市已公布高送转预案的股票中，凡公告日以开盘价买入的，大多会出现跌幅大于沪深股指的情况。可见，不是所有的高送转股都可介入。

为什么投资者买入有的高送转股会出现不赚反亏的情况呢？这是因为信息不对称和内幕交易造成的。有的主力资金事先得知消息，提前进入个股中，等高运转利好公布时乘机出货。

因此，高送转题材中确实存在着相当的投资机会，但也蕴含着一定的风险。投资者在参与高送转题材炒作时，要注意控制风险，控制风险需要注意以下几方面：

1．注意主力资金凭借利好出货

当庄家将股价拉高以后，投资者常会因为有“恐高症”而不愿追高，而庄家又不愿降下辛苦拉高的股价兑现利润，因此常常会使用高送转的方式，降低股价，打开个股的炒作空间，利用高送转股的利好出货。

例如：从 2002 年中期实施 10 送转 10 的海螺型材、隆源双登、天方药业的市场表现来看，在除权之前股价都有过相当活跃的表现，除权后则以低迷探底为主（见图 4-2）。因此，对除权前已有巨大涨幅的高送转个股，投资者在除权前应坚决卖出或者不要轻易追涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



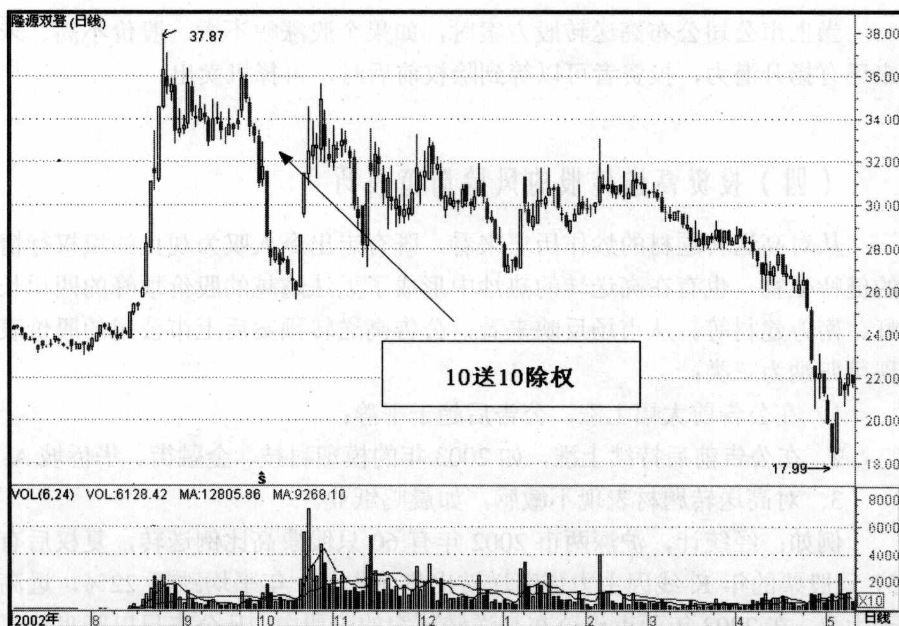


图 4-2

2．注意上市公司借高送转股“圈钱”

因为上市公司在配股再融资时，一般有不超过总股本30%的限制，这就会促使上市公司在配股前先扩大股本。而在融资额不变的前提下，较低的配股或增发价更加容易吸引投资者认购，上市公司通过高比例送转股，可以扩大股本、降低股价，从而有利于上市公司更顺利地从市场中圈得更多的钱。

如北生药业尽管推出了10送1转3派1元的分配预案，但年报公布当天仅略微高开，随后便大跌。原因就在于北生药业在10送转4派1的同时还推出10配7的配股方案，公司股价自然遭到投资者的冷遇（图4-3)。

3．注意上市公司利用高送转制造给予股东高回报的假象

上市公司的年度分配是给予股东的回报，在国外成熟市场中，现金分红是最主要的方式，送转股则被视作是股份拆细的方法，主要的目的是为了提高股票的流通性。现金分红要求上市公司有良好的赢利能力和充足的现金流，而高送转股对上市公司经营业绩的要求很低，即使公司亏损，只要具有高额的资本公积金和每股净资产，也可以实施。高送转股帮助那些在资金周转上捉襟见肘的公司制造了给予股东高回报的假象。但是这些股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



票即使推出高送转方案，也对市场缺乏吸引力。

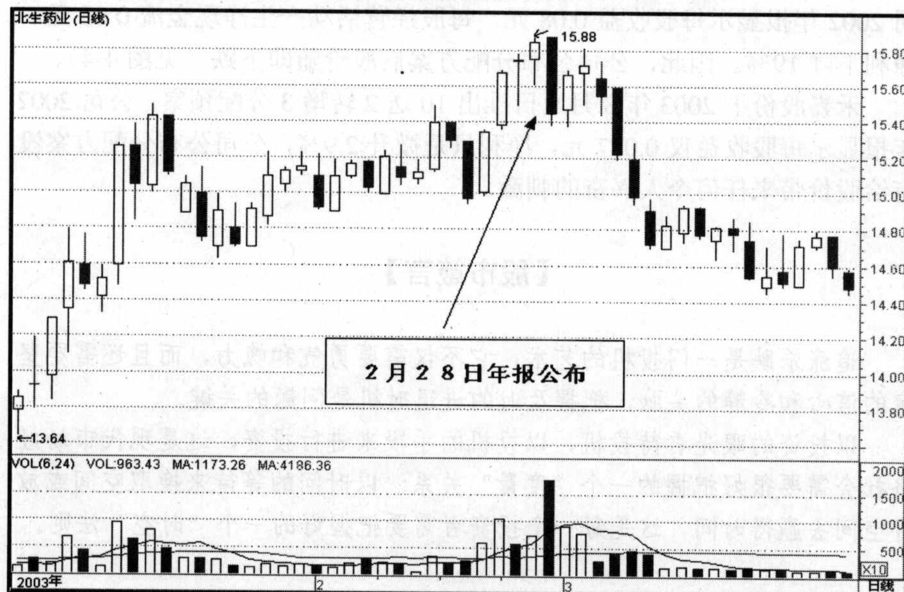


图 4-3

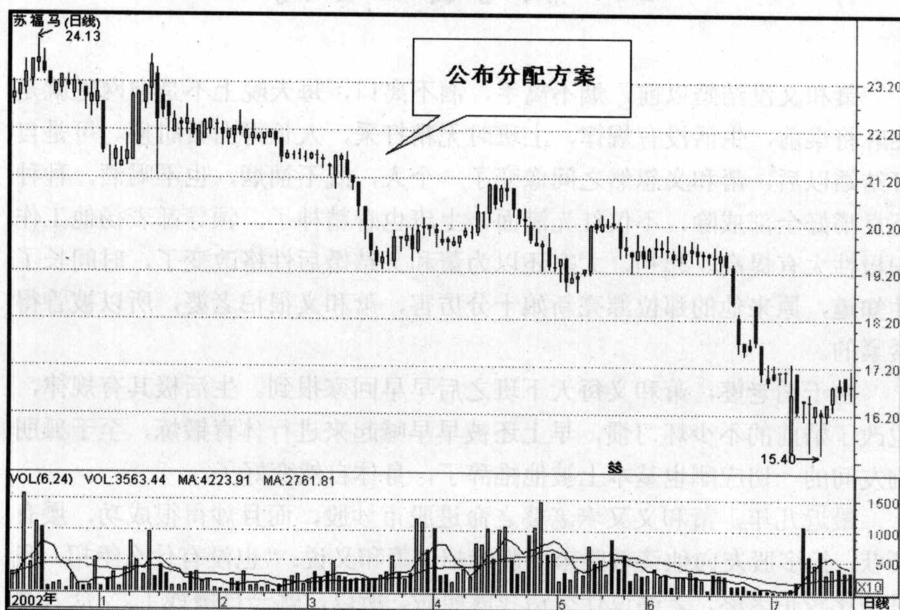


图 4-4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如苏福马尽管推出拟10股转增4股派0.3元（含税）分配预案，但公司2002年报显示每股收益0.08元，每股经营活动产生净现金流0.05元，净利下降19%。因此，公司公布分配方案后股价随即下跌（见图4-4）。

禾嘉股份于2003年3月5日推出10送2转增3分配预案，公司2002年报显示每股收益仅0.087元，净利只是微升2.9%，公司公布分配方案没有给股价带来任何令人兴奋的刺激。

【股市箴言】

追涨杀跌是一门投机的艺术，它不仅需要勇气和魄力，而且还需要坚定的信心和冷静的头脑，把握及时的进退时机是问题的关键。

以投资的眼光看待投机，以投机的手段来进行投资，这是现代市场经济社会需要很好把握的一个“度量”关系；以时间的等待来换取空间或放弃空间去赢得时间，这是每一个投资者需要把握好的一个“时空”法则。

五、怕老婆也赚钱

萧和义没结婚以前，烟不离手，酒不离口，每天晚上不是泡网吧就是在麻将桌前，生活没有规律，上班时无精打采，人长得面黄肌瘦。可是自打结婚以后，萧和义忽然之间像变了一个人，既不抽烟，也不喝酒，种种不良嗜好全部戒除，不仅红光满面，上班也有精神了，领导都表扬他工作积极性大有提高。起初，大家还以为萧和义结婚后性格改变了，时间长了才知道，原来他的那位漂亮新娘十分厉害，萧和义很怕老婆，所以被管得紧紧的。

由于怕老婆，萧和义每天下班之后早早回家报到。生活极其有规律，也改了婚前的不少坏习惯，早上还被早早喊起来进行体育锻炼，至于狐朋狗友间的一切应酬也基本上被他推辞了，身体自然变好了。

最近几年，萧和义又奉老婆之命进股市炒股，而且炒得很成功，屡有斩获。很多股友向他请教股市制胜绝招，萧和义说：“也没有什么绝招，我只是比较怕老婆，老婆说什么话我就照做，所以，就一直赚钱了。”众人都认为萧和义的老婆一定是位投资高手，忙询问萧和义的老婆有什么绝妙的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



炒股方法。萧和义说："我老婆不准我到人多的地方去，所以，我每次看你们大家都买了，我就卖出，如果大家都卖了，我就买入，因此，就不知不觉的赚钱了。"

而且在个股的选择上，萧和义也不愿买大家一窝蜂抢购的股票。2003年的时候，大家都在追捧汽车、银行、钢铁等大盘蓝筹股概念，那时侯机构有备而来，玩命拉抬汽车股，等中小投资者回过神儿来，长安汽车从年初的7元多一口气上涨到19元，涨幅达到140%。

在强烈赚钱效应的刺激下，市场中有很多投资者蜂拥追涨汽车股。萧和义认为，这股市不可能是人人都赚钱的，人多的地方未必有好事，因为在大家都盯着大盘蓝筹股的时候，事实上这些股的风险已经在加大了，这时与其追涨，倒不如另辟新路，转换投资思维，去选择那些严重超跌的、价值被严重低估的股票，事实证明，萧和义的做法是正确的。当其他人在汽车股中陷入深套的时候，他却在超跌股中狠赚了一笔。

萧和义常常听到有人说某某热点将是永恒的热点，但他却不认同，他说："股市中只有'变'才是永恒的规律，任何热点只要形成趋之若鹜的局面时，就要坚决抛出。

比如：1999年至2000年受美国NASDAQ网络股大幅上扬的刺激，国内股市形成网络概念，很多股票披上网络这一美丽动人的外衣，一些个股标榜自己进军网络，介入新经济来大幅拉升股价，有些是借纳米概念、光谷概念哄抬股价。但是，时至今日，这些所谓的概念最终兑现的能有几家？真正能为上市公司带来效益、为股东创造回报的又有几家呢？所以炒股的时候要记住：别往人多的地方挤。"

实战点睛 分辨概念真伪 把握投资机会

决定上市公司股价的内因是企业的内在价值，有价值的股票自然会对各种市场资金形成吸引力。另一方面，决定股价是否上涨还需要外因。概念和题材是个股出现强势行情的最重要外因。中国股市从诞生以来，个股的强势行情都需要题材与概念的催化，认识概念对把握牛股投资机会非常重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（一）要认识概念的真伪

市场炒作需要概念，但并非每一种概念都能经受住市场考验。概念也有真假优劣之分，有部分概念是主力资金挖空心思炮制出来的，还有些概念没有实质性提升上市公司的价值。

例如网络概念，在1999年的“5•19”行情中，受美国NASDAQ网络股大幅上扬的刺激，国内的主力资金在一些网络股中大举建仓。

2000年，我国股市出现回暖迹象，那些在“5•19”行情中被网络股套牢的主力资金便开始紧急启动网络经济和新经济这一“法宝”，将自己炒作的个股纷纷披上网络这一美丽动人的外衣，一些个股标榜自己进军网络，介入新经济，同时大幅拉升股价，有些也凭借纳米概念、光谷概念哄抬股价。但是，时至今日，这些所谓的概念最终兑现的能有几家?真正能为上市公司带来效益、为股东创造回报的又有几家呢?

这些所谓的概念就是主力资金事先设计的一场诱导中小投资者跟风上当的骗局和事先掘好的一口陷阱，是一朵绚丽多姿的罂粟花。而事实上，不明就里的中小投资者经常落入主力资金的彀中，成为他们套利的牺牲品。

因此对概念的实质作用分析显得异常重要，有些概念如网络概念，并未给上市公司带来多大收益，其炒作自然也是急涨速跌式的。如果盲目追涨这类股，当然会有风险。

市场中一些实质重组板块个股之所以走出大行情，就是因为实质性的资产重组动作使一些个股发生脱胎换骨的质变，能扭亏为盈提高效益。这种质变促成该股股价在二级市场的长期走强，股价上涨有了真正有潜力的概念支持，投资者介入才会有好的收益。

（二）要区分概念的大小

概念的号召力有着举足轻重的作用，号召力的实质是概念本身的想象力和理论上的周期跨度，既要符合市场意愿，又要能配合主力行动，在大盘处于阶段性底部时推出概念特征鲜明的市场“领头羊”。两者相辅相成，才能凝聚成大概念，有大文章可做。

不同的概念有不同的时间周期，例如禽流感疫情引发的医药股概念就是一种短期概念，其只能在短期内发挥作用，而且在很大程度上取决于疫

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



情的发展，因此投资者就必须短线操作；

再如奥运概念就是一种中长期的炒作概念，其在时间周期上比较容易把握，因而受到主力资金的青睐。

对于概念的认识要从概念的来源来把握，不同来源形成的概念，市场作用是不同的。

（三）问题引发概念

有的概念产生来源于市场中存在的问题，这些问题也许人人都知道，但关键在于市场想出新的办法去解决问题，由此而产生新的概念。例如以前的“认股权证”、“增发新股”等概念。

以资产重组概念为例，中国的证券市场发展很快，短短 15 年的时间，上市 A 股已有 1400 余家，但部分上市公司业绩不断滑坡却也是不争的事实，资产经营、资本运作急需迅速展开。于是，亏损股、微利股纷纷通过资本运营寻求出路，从而形成各种概念。

（四）重大事件引发概念

有的概念往往与重大经济政治事件有关，对于这种概念的投资要紧紧把握住事件的发展进程，注意操作上的进出时机。

例如：航天电器（002025）公司主营产品为电子继电器，广泛用于导弹、航空航天和舰船等武器系统的速度、温度和时间控制，公司具有完全自主知识产权，并且在盘面上实力资金运作迹象明显，股价也从 13 元多上涨 34 元以上，如果按复权价计算，股价涨到 41.98 元（见图 4-5）。

该股具有航天和军工概念。公司产品目前大都达到美国军用标准要求，产品定位一直专注于高中端市场，其中 80%以上销往航天、航空、电子、舰船等领域的高端客户，高端产品的行业排名一直稳居国内榜首，市场占有率达 20%，并一直保持较好的赢利水平，近三年高端产品销售毛利率保持在 65%以上。

2005 年中国“神六”飞天，该股的航天概念促使其股价与“神六”一起腾飞。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



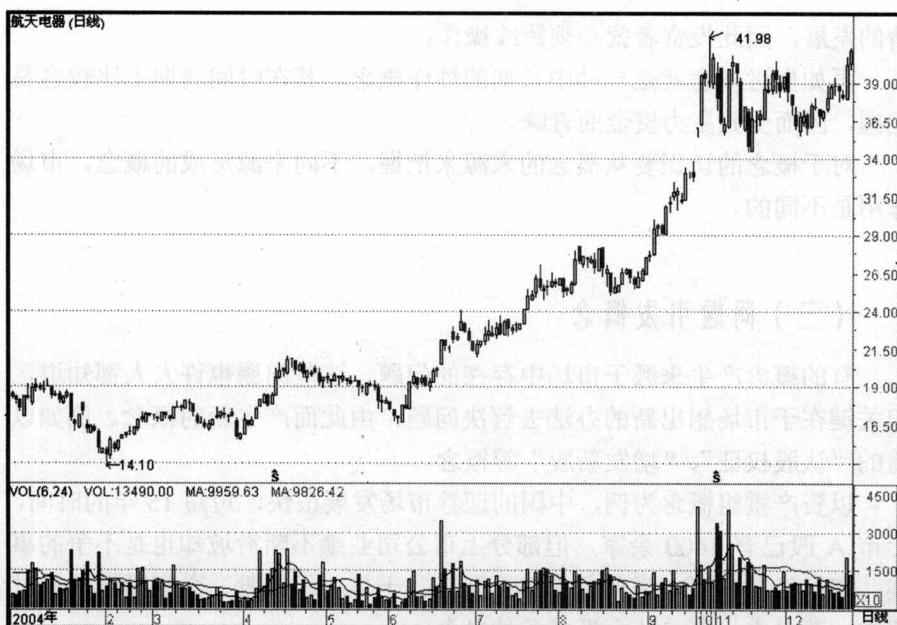


图 4-5 2005 年航天电器走势

（五）政策引发概念

政策与制度上的动向对概念的形成具有重要影响作用，对于这类概念的投资要注意紧跟政策的方向，调整自己的投资结构。

例如：2004 年消费升级类股票开始吸引基金为主的机构投资者们的视线，贵州茅台作为消费升级概念的典型代表，自然得到万般宠爱。

2004 年的上半年股市整体行情走势较强，而下半年大盘走势较弱，而贵州茅台则能够保持震荡盘升的逆市涨升行情，该股 2004 年年初向上突破了中期压力线，在 90 周均线上方整固一个月后再次持续上行，四月初创新高后步入中期整理，七月除权后则再现强势上攻态势（见图 4-6）。

随着中国加入 WTO 以及进一步的对外开放，外资并购板块成为 2002 年贯穿市场的主线之一，也成为年内主要的赢利机会所在。在这种背景下，长安汽车（000625）年度涨幅 59.8%，换手率 420.3%，振幅 100.08%，12 月 31 日收盘价 8.10 元（见图 4-7）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



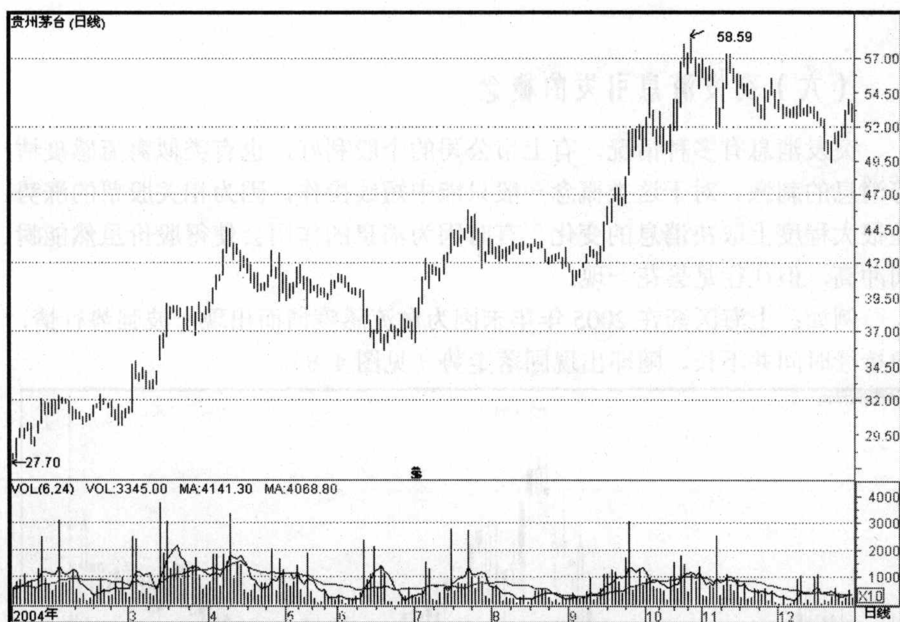


图 4-6 2004 年贵州茅台走势

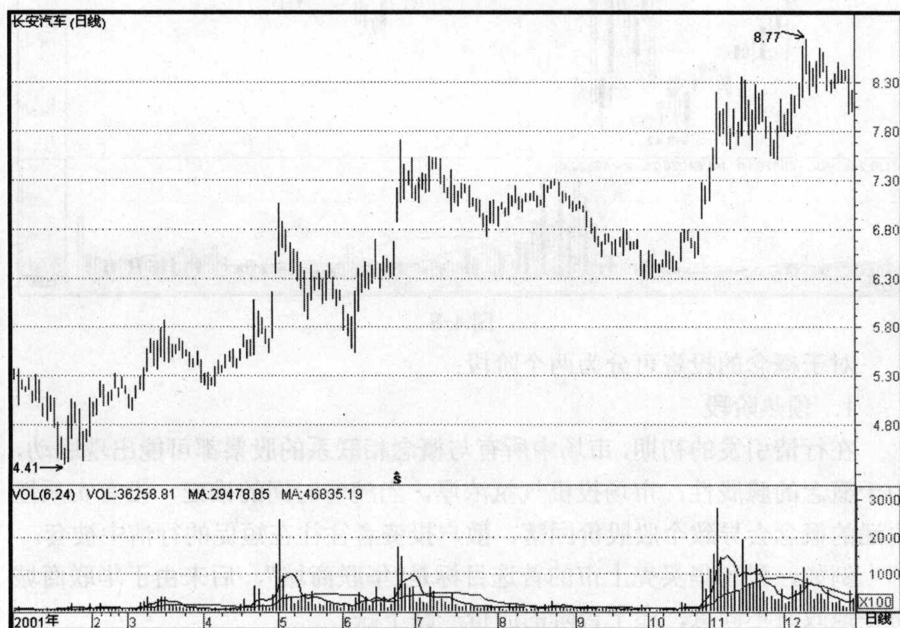


图 4-7 2002 年长安汽车走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（六）突发消息引发的概念

突发消息有多种情况，有上市公司的个股利好，也有类似禽流感疫情等消息的刺激。对于这类概念一般只能中短线操作，因为相关股票的涨势在很大程度上取决消息的变化。有时因为消息的作用会使得股价虽然能瞬间冲高，但往往是昙花一现。

例如：上海医药在2005年年末因为禽流感疫情而出现一波强势行情，但持续时间并不长，随即出现回落走势（见图4-8）。

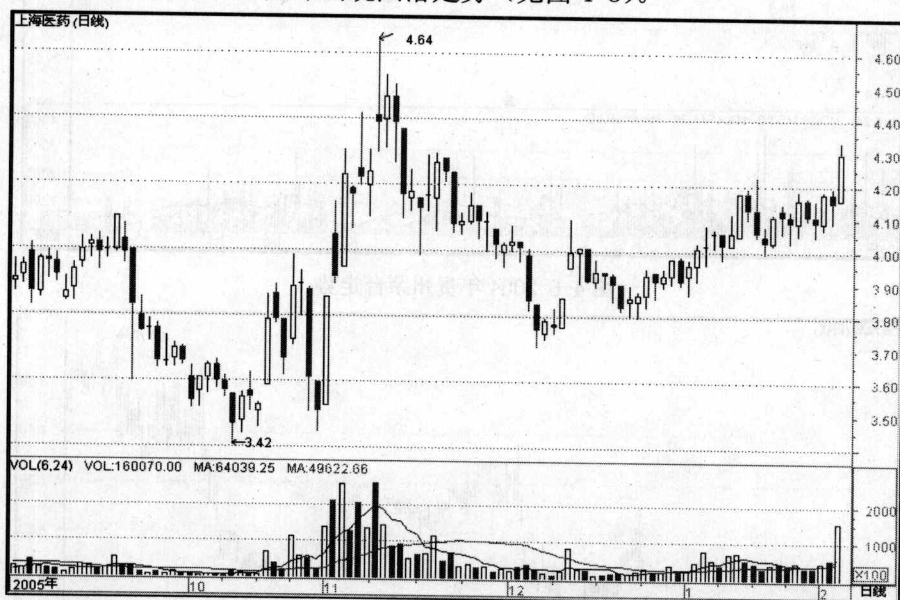


图4-8

对于概念的投资可分为两个阶段：

1．预热阶段

在行情引发的初期，市场中所有与概念相联系的股票都可能出现联动，由于概念的朦胧性，市场投机气氛浓厚，当随着时间的推延，没有实质性内涵的概念会导致个股股价回落，散户投资者往往在短促的行情中被套。

例如，科利华买壳上市的首选目标是“华联商城”，后来由于华联商城所在地政府不同意，已上台阶的股价一路下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 投资阶段

市场在淘汰了一批跟风的概念股之后，那些经过精心策划的概念股则会脱颖而出。在价值回归的驱动下，人们更加关注引发质变的概念。投资者应根据概念产生的时间和内容判断概念的真实性和行情大小。

新颖的概念是催化剂，能改变某些股票，甚至大盘的运行轨迹。挖掘新概念、把握出击时机已经成为市场主力资金介入个股之前的重要准备工作。投资者也应该学会辩明概念的实质效应进行选股操作。

【股市箴言】

不要过于迷恋跟庄，庄家本身也不是万能的，庄家也同样有资金链断裂，上市公司不配合，大盘走熊，判断失误等很多不确定因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五章

稳心态看大势

心态是决定投资成败的关键因素。

一、虚拟与现实的差距

股民李京旭炒股第一天就收入10万元，一年后就赢利100多万元，不过，这些钱他一分都不能用。原来他是在网上模拟炒股，所有的资金都是虚拟货币，在现实中是不可以使用的。

李京旭做事比较稳重，他知道炒股是一种高风险、高收益的投资。准备入市前，他看了很多书，观察了各种股市盘面变化，并将心得记录下来。但是，总觉得心里没底，担心炒股会亏损。于是，他就选择了模拟炒股，打算先演习一番，然后再进行实际操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



他先下载了模拟炒股软件，简单的注册之后，账号上就拥有了 10 万元虚拟货币。李京旭以此为资本在股市中投资，模拟炒股的行情就是实际的股市行情，他在其中追涨杀跌，频繁操作，一年后，模拟炒股账户中的资金余额已经上升到 120 多万。很多股友都佩服他那高超的投资技艺，也很可惜他为什么不实际操作，那样的话不是早就发了嘛。

李京旭对自己的投资水平充满信心，他筹集了 40 多万元资金，准备进入股市大“捞”一把。妻子也很支持，她心想这一年就能赚 10 倍，要是炒个两三年下来，不就成亿万富翁了。于是，她将家里的所有资金都转入股票账户中，指望着丈夫能发家致富。

但是，自从李京旭开始实际的投资操作以后，他的好运气就结束了，常常是卖出的股票一个劲涨，而抓在手里的股票却一个劲跌，分析研判时常出错，妻子时常埋怨，自己心里更是心急火燎。结果，一年之后，李京旭不但没有暴富，反而亏损了十余万元。

其实，李京旭的这种遭遇在许多新股民中出现过，一些投资者通过模拟操作来检验自己的投资理念和训练实际操作能力，这种方法是正确的，但是，据不完全统计，模拟操作的收益水平大多远远超过实际操作的收益水平，模拟操作较好的投资者未必能在实际操作中有出色表现。产生这种现象的根本原因就在于：心态。

因为模拟操作中的股票与收益都是虚拟的，投资好坏和自己的实际利益无关，心态上自然能达到涨不喜，跌不忧，股市崩于眼前而不惊的完美境界。即使出现投资失误，也不会担心，更不会有妻子埋怨。炒股时真正能达到手中有股，心中无股的良好心态标准。

可是，实际操作就完全不同了。实际操作的好坏关系到自己的切身利害，买股的时候怕套想了又想，卖股的时候即使已经赢利了，仍然担心后市还会涨，因而犹豫不决。反反复复的进行盘面分析，但决策的时间却一拖再拖，该止损的时候常常因为这是实际的资金而不忍赔本卖出，该换股的时候常常前怕狼、后怕虎。如果投资出现失误，就有可能遭到亲人的埋怨，心理上常常会出现焦躁不安的时候。根本不可能达到淡泊明志，宁静致远的最佳心态标准。

通过这种事例，我们也可以看出，股市投资中个人理论水平固然很重要，但是，心态仍然是决定投资成败的关键性因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战点睛 稳定心态的六种方法

（一）在操作前要做认真细致地准备

有些投资者的操作十分草率，在还不了解某只股票的情况下，仅仅是因为看到股评的推荐或亲友的劝说以及无法确认的内幕消息而贸然买入，这时心态往往会受股价涨跌的影响而起伏不定，股价稍有异动就会感到恐惧。因此，尽可能多地了解所选中个股的各种情况，精心做好操作的前期准备工作，是克服恐惧的有效方法。

（二）操作中要有完善的资金管理计划

合理地控制仓位结构，不要轻易满仓或空仓。如果投资者的投资组合中品种过于单一，就会大大加重个人持股的非系统风险，投资者的心态会因此变得非常不稳定。如果投资者仓位结构不合理，比如满仓或空仓时，投资心理最容易趋于恐慌。

（三）要培养冷静乐观的投资态度

任何股市都有涨有跌，不要说股市的天不会塌下来，即使股市真的遇到某种不确定因素，出现悲剧性的股灾时，只知道恐惧又有什么用。在暴跌中重要的是冷静，只有冷静才能正确的审时度势，才能使用合理的操作手段，将损失减少到最低限度。而乐观如同一根针，能轻而易举地刺破不断膨胀的恐惧气球，使自己快速恢复到冷静的状态中。

（四）要树立稳健灵活的投资风格

如果投资者的投资风格是倾向于投资方式的，选股时重点选择有价值蓝筹类个股的稳健型投资者，在遇到股价出现异动时，往往不容易恐惧。相反，那些致力于短线投机炒作的投资者，心理往往会随着股价的波动而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



跌宕起伏，特别是重仓参与短线操作时，获取利润的速度很快，但判断失误时造成的亏损也很大。因此，投资者要适当控制投资与投机的比例，保持稳健灵活的投资风格，这将十分有助于克服恐惧心理。

（五）学会坚持和忍耐

当大盘临近底部区域时，投资者对于市场中出现的一些非理性下跌要采取忍耐的态度，历史的规律表明，真正能让投资者感到恐惧的暴跌一般持续时间不长，并且能很快形成阶段性底部。所以，越是在这种时候，投资者越是要耐心等待。

（六）要提高自己的趋势判断能力

容易产生恐慌心理的投资者一般对行情的研判能力比较弱，对大盘的未来发展趋势，感到心里没底。如果能够提高自己的趋势判断能力，对走向及性质有大致上的了解的话，将很容易克服恐慌心理。

【股市箴言】

掌握正确的分析方法，提高在股市中研判行情的能力，并且对行情的走势进行毫不松懈的认真跟踪研究，保持自己在股市中的方向感。只有认清趋势，做到胸有成竹，才不会慌乱。

二、少说话　多炒股

炒股的人有赚的、有赔的，赚的人可以炒进大户室、炒进新居；赔的人可能会离开股市，但炒股炒到法院的还非常罕见。股民杨彤就遇见了这种尴尬事。

杨彤应聘到一家房地产中介公司不久，项目部的吴女士问她当时有什么好股票可以推荐，杨彤认为山东海龙不错就向吴女士推荐。过了数月，吴女士对杨彤说：“你上次给我推荐的山东海龙，我买进后亏损了6万元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这样好了，看在同事的面子上，你赔偿我一半的损失，也就是3万元吧。”杨彤异常惊讶和生气，当即拒绝。吴女士威胁说自己手中有录音带，如果不赔就告上法庭。

后来，杨彤了解到这位吴女士是出了名的“难缠”。四年熊市中，她打了四次官司，平均一年一次。第一次是证券所提供便民服务，承诺头一天晚上就可以填单委托参加第二天早上的集合竞价。而吴女士恰好有一笔集合竞价买的股票亏损了，于是，她告证券公司，称：明明是交易法规规定集合竞价必须开盘前10分钟委托，证券营业所为什么让头天晚上就可以委托，由此造成的损失就该证券所赔。后来，法院判决证券所违反规定，并赔偿损失。结果，害得证券营业所赶紧撤销了这项便民服务。

第一次打官司尝到“甜头”后，吴女士就迷上了告状，只要一赔钱就起诉他人。曾经两次状告咨询公司，但都落败。也许是发现咨询公司有专门的法律顾问，不好对付。所以，这次她又将告状的对象转到同事身上。最后，法院认为证据不足予以驳回。

提起这件事时，杨彤生气地说：“这四年熊市里谁没有赔过钱？谁赔了钱心里能好受？但你总不能一亏损就到处赖人吧。”

有了这次教训之后，杨彤再也不敢随便和人谈论股票了，每当有人问起股票方面的事情，杨彤就说自己不炒股了，对现在的股市也不了解，所以，也不好发表评论。久而久之，也就没有人再和她谈论股票。说来也奇怪，自从她不和其他人谈论股票以后，她的投资水平和投资收益反而蒸蒸日上。

国庆长假，杨彤和往常一样回老家。无意间发现父亲也在炒股，她很吃惊地问：“您什么时候开始炒股的？我怎么不知道？”母亲说：“你爸退休以后就开始炒股了，这些年来他总是不让我告诉任何人，其实炒股又不是见不得人的事。”

父亲回答说：“我不是不敢对别人说，我是担心别人问长问短的影响我的心态，比如赚的时候卖早了，人家说你骑不住黑马；套的时候有别人知道的话，心理上总是不愿及时认错；如果你捂股，人家说你炒股呆板；如果你做短线，人家说你追涨杀跌。要是不让别人知道你炒股多好，有错就认，有赚就捞，根本不用担心别人的看法。”

杨彤听了父亲的话，深有感悟，看来炒股还是少说话的好，一则可以免去不必要的是非；二则可以使自己保持一个好心态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战点睛 交易过程中的心态把握

在股票交易过程中心态的重要性众所周知。有的投资者准确判断出顶底的位置，却不能赚足整段行情；有的投资者骑上黑马，却在黑马刚一启动就跳下来；有的因为贪心而被套在顶峰；有的因为胆小而斩仓于地板。这一切均是由于没有正确把握心态造成的。对于心态的把握在交易的不同阶段有不同的要求，具体如下：

（一）交易前的心理法则

交易前要有心理准备。股市投资中只有判断正确的才能获利，如果判断失误就会亏损。但是，投资市场的风云变幻莫测，投资环境和市场价格都在不停地变化，即使是一位有经验的投资者，也不能保证自己百战百胜，因此在交易前要有盈亏的心理准备。

研究需要细心。分析研究，预测判断的工作不仅产生于交易过程的开始，也贯穿于整个交易过程之中，是连接股市操作环节的重要主线。研究时要考虑到基本面、资金面、心理面、技术面等多方面的主观和客观因素，还要进行必要的记录和运算，所以要特别强调认真细致。

买入需要信心。这种信心是建立在充分准备和完善分析的基础上的，而且，信心也是交易过程能否延续的基础。没有信心地随意买入和赌博没有任何区别，甚至还不如赌博，毕竟赌博不用交印花税。

（二）交易中的心理法则

操作需要专心。在具体操作买卖过程中需要专心，不要在意别人的过度关心；也不要到处向别人打听对自己所要操作个股的看法，相信自己的精心研究一定胜过他人的随口回答；也不要过多地看股评家对该股的评判，以免影响心态；更不要让当时的市场气氛影响自己原定的操盘计划。这时要保持的心态就是：排除杂念，专心致志。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



持有需要耐心。刚一买入就立即上涨的概率毕竟很小，特别是中长线投资者常常要经历洗盘、震荡、回档、盘整等过程。这正是考验投资者耐心的时候，千万不要像得了芝麻丢西瓜的猴子一样，看见其他股涨得好，就割肉追涨，或盲目听信股评而换股，这样，往往得不偿失。

（三）交易后的心理法则

卖出需要决心。处于赢利状态中的卖出决策很容易定，因为即使失误也不过是赚多赚少的问题。但处于亏损状态中的卖出就需要决心了，有的投资者明明事先已经编制了能有效抵御风险的止损计划，可是真到了要赔本卖出时，常常因为犹豫不决而贻误战机，最终使自己被套牢。可以这么说：所有的深度套牢是因为没有完备的止损计划造成的，而止损计划没有实现的根本原因是由于没有决心造成的。

空仓需要恒心。有很多投资者习惯于连续不停地炒作，例如在股市从2001年的2245点下跌行情中，有很多股民成功逃顶，但是能把资金带到1400点以下的底部区域的人寥寥无几，其中大部分被套在1600～1700点之间。由于上证综指的虚涨作用，这部分股民即使在以后的多次中级行情中也无法顺利解套。他们所缺乏的正是恒心，因为耐不住空仓的寂寞；因为怕踏空；因为怕铲不到底部，结果反而套在进退两难的半山腰。

忘记以前的操作。有很多投资者在交易之后，常常因为股价出现新的变化而产生后悔心理。例如：有的投资者在卖出股票以后发现股价又大幅上涨了，连忙又追涨进去，结果而出现了投资亏损。当完成交易以后，无论盈亏都不要受到以前的操作影响，如果打算买入的话，要重新研究投资对象。

【股市箴言】

世界上没有只跌不涨的股市，只有被恐慌击倒的股民。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、独特的指标

骆锦卫是一位特立独行的人，即使在炒股的时候，也往往与大多数人的投资思路不同。他的投资收益水平很不错，属于赚钱的少数人中的一个，而他最擅长的投资技巧就是使用一些特别的技术指标。

他认为，技术指标发展到今天，已经在投资者中完全普及化，效用大为降低。如果想取得良好的投资收益，就必须要使用其他人很少用或不用的独特指标。

骆锦卫最喜欢用的指标是沪深交易所的新开户数，这种指标是任何软件中都没有的。他最早注意这个指标是在1999年的上半年，当时沪市的新开户数连续数月小于30万户，随后爆发了“5·19”行情；到了1999年年末，当开户数再次少于30万户时，他立即买进，结果赶上了一轮超级牛市行情。

此后，沪指从1341点一直上涨到历史性高位1770点，这时股指在形态上构筑了标准的M头，市场舆论普遍认为这里将形成顶部。但骆锦卫却发现，新开户数出现了异常的变化：2000年2月，沪市投资者新开户数是40.29万户，比当年1月的16.99万户增加了1.37倍；2000年3月，沪市投资者新开户数81.17万户，又比2月份增加一倍。投资者新开户数急剧增长，说明外围资金十分充足，并且入市意愿也异常踊跃。于是，他坚定持股。股指在回落到1600多点后重新展开新一轮扬升行情，他也因此而获利不菲。

时间转眼到了2001年，大盘一路高奏凯歌，不断向上拓展空间，但骆锦卫却从投资者的新开户数中发现了问题：沪市指数从2001年2月份的1893点上涨到6月份的历史最高点2245点，在指数连续5个月的上涨过程中，新开户数却出现明显的顶背离现象，即投资者新开户数持续性地下降。具体情况是：

2001年2月沪指最高涨到2072点，当月沪市新开户数是54.02万户；

2001年3月沪指最高涨到2112点，当月沪市新开户数降为44.84万户；

2001年4月沪指最高涨到2179点，当月沪市新开户数降为43.61万户；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2001年5月沪指最高涨到2222点，当月沪市新开户数降为35.31万户。

这使得骆锦卫对当时的上涨行情极不放心，当股指从2245点开始回落时，他立即清空所有的股票，很好地回避了熊市的下跌风险。

以后，他又多次使用新开户数指标，在大势研判方面往往能非常准确预见行情演化状况。特别是在2003年11月形成重要底部之前，他发现开户数竟然连续3个月小于10万户。于是，他果断介入抄底，把握住一轮连涨5个月的中级行情。

不过，骆锦卫也认为，这个指标的最大缺点在于只能研判大势行情，对于个股行情却无能为力。现在上市公司将近1400家，有时即使出现大幅上涨行情，如果没有准确选股，一样难以获利。因此，近年来骆锦卫又开始研究如何使用一些比较先进的软件来设计和编制技术指标，他打算运用更新的、更加独特的技术指标，在股市中取得更加丰硕的成果。

实战点睛 利用开户数研判市场行情

由于新开户数反映了市场投资者信心以及新增资金的入市程度，因此，新开户数的变动往往预示着股市未来的发展方向。

新开户数不仅包括新股民的开户数也包括新机构投资者的开户数，开户数与股市发展之间存在着密不可分的关系，投资者要参与股市投资，首先必须要开户，而新股民开户的意愿强弱主要取决于对未来行情的憧憬和市场中的投资赢利状况，如果股市中投资者的赢利状况普遍良好，就会形成赚钱效应刺激新股民入市的意愿，而新资金的积极介入又会推动股市走强，吸引更多的资金入市，从而形成良性循环，构成一轮牛市。反之，如果股市中投资者赢利状况不佳，普遍亏损累累，就会削弱新股民的入市意愿，开户数就会减少。因此，根据投资者新开户数，就可以了解行情发展趋势。

通过新开户数预测股市行情的方法主要有以下几种：

（一）研判股市是否处于底部区域

根据历史数据研判，每当新开户数下降到地量附近时，就意味着股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



即将见底，例如：1999 年“5·19”行情之前开户数连续数月小于 30 万户；1999 年年末形成底部的 12 月份开户数也少于 30 万户；2003 年 11 月形成历史性底部之前，开户数竟然连续 3 个月小于 10 万户。此外，还有 2001 年的“10·23”国有股暂停减持的底部、2002 年的 1339 点的底部等，它们都有一个共同的特征：就是在股市形成底部之前，投资者新开户数十分稀少，开户数均处于地量水平。

产生这种现象的原因在于：随着熊市中行情走势的逐步恶化，投资者的失望情绪开始在市场中弥漫，从而影响着新增资金的入市意愿。反映到投资者开户数上，就是越来越稀少。当新增资金逐渐枯竭达到一定程度后，就会直接影响到股市的发展，甚至会使股市丧失基本的功能：如融资功能等。这时，政策面上往往会推出种种利好政策，而且股市本身由于深幅的调整，也重新积聚了上升的动力，从而导致反转行情的产生。所以，当投资者新开户数极为稀少时，就标志着行情已经接近真正的底部区域。

（二）通过新开户数增长研判是否有继续上涨的趋势

当投资者新开户数成倍地急剧增长时，表示牛市行情正如火如荼地展开，有时即使股指已经有巨大涨幅，但新开户数地急剧增长预示着后市大盘仍有更大的上涨空间。

如：2000 年 2 月沪市投资者新开户数是 40.29 万户比当年 1 月的 16.99 万户增加了 1.37 倍，2000 年 3 月沪市投资者新开户数 81.17 万户又比 2 月份增加一倍，与此同时沪市指数也从 1341 点上涨到历史性高位 1770 点，这时股指在形态上构筑了标准的 M 头，从表面上来看，似乎已经高处不胜寒。可是，投资者新开户数地急剧增长暴露了外围资金十分充足，并且入市意愿也异常踊跃。因此，这里很快形成了牛市上升行情的中转站，股指稍事休整后，继续展开扬升行情。

这是因为：牛市行情的上升力度往往和新增资金的多少有很强的相关性，而新增资金的实力大小也和投资者新开户数之间有一定联系。当投资者新开户数急剧增长时，说明外围资金的入市意愿强烈并且实力雄厚。在这种巨大新增资金力量推动下，任何由密集成交所形成的强阻力区都将会被轻易突破。这就是股指会跟随新开户数一起保持同步增长的原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（三）新开户数对股市顶部的研判

股市形成顶部的过程中，投资者新开户数会呈现非常明显的顶背离走势。这时，大盘虽然仍能勉强上涨或维持强势整理，但投资者新开户数则呈现下降趋势，这时，预示着股市即将构筑顶部。

例如：沪市大盘在 1999 年 6 月底创出新高 1756 点后，于 1999 年 7 月至 9 月间，始终在 150 点的箱体中运行，由于股票箱体低点不断抬高，很多股评看好后市，可是投资者新开户数却逐月走低，从 7 月份的 60.42 万户锐减到 8 月份的 39.58 万户，9 月份则下降到 37.27 万户。此后，大盘在此区域形成头部，并出现了 350 点的跌幅（如图 5-1 中的 A 区）。

此外，在最近一轮熊市开始前一段时间，同样也出现了新开户数与股指背离的现象。如：在 2001 年 6 月份的熊市开始前，沪市指数是从 2001 年 2 月份的 1893 点上涨到历史最高点 2245 点的，在指数连续 5 个月的上涨过程中，新开户数却出现明显的顶背离现象，即投资者新开户数持续性地下降。

时间:	2001年2月	2001年3月	2001年4月	2001年5月	2001年6月
沪市最高股指	2072点	2112点	2179点	2222点	2245点（历史最高位）
沪市新开户数:	54.02万户	44.84万户	43.61万户	35.31万户	

从这份表格可以看出，新开户数在真正的熊市来临之前，已经表现出明显的征兆，其与股指之间的顶背离，准确预示了股市即将转入熊市（如图 5-1 中的 B 区）。

在运用新开户数分析股市行情时需要注意的要点是：除了分析总的新开户数以外，还需要对机构新开户数单独分析，因为机构对市场的影响更加深远。另外，除了分析月度开户数以外，还需要根据中国证券登记结算公司提供的数据了解最新的每周或每日开户数，以便更好地把握市场脉搏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



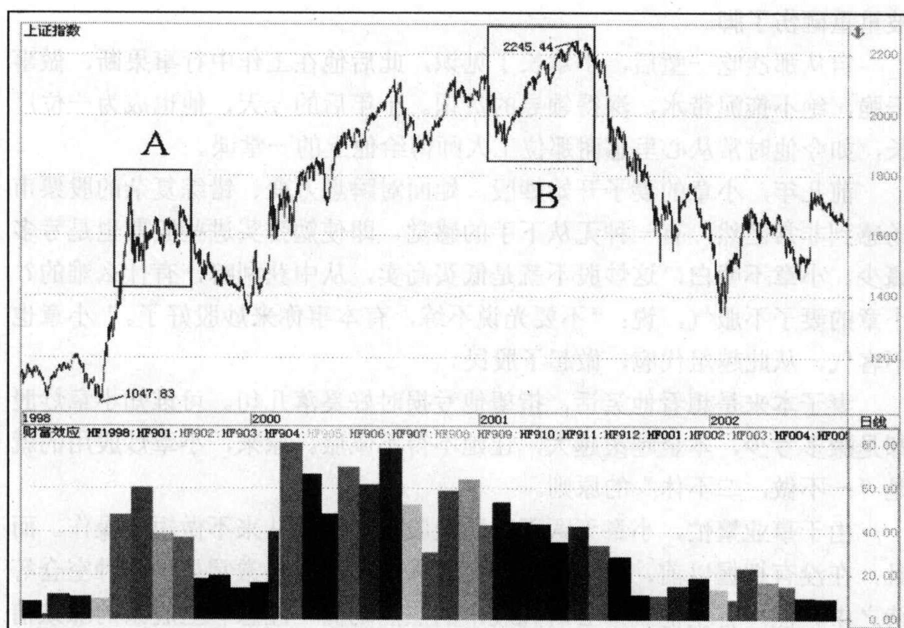


图 5-1

【股市箴言】

在弱市中多做多错、少做少错、不做不错。在牛市中多做多赚、少做少赚、不做不赚。

四、一不做 二不休

大学毕业后，章云鼎和几个同学被分到钢铁厂，迎接他们的不是宽敞明亮的办公室，而是机器轰鸣的车间厂房。总厂厂长要求每位进厂的大学生都要在车间实习一段时间，和工人师傅们一起干活。起初章云鼎还有些不乐意，但时间长了，他发现从工人师傅那里能学到很多书本上没有的知识。

有一次，一位老师傅告诉小章："无论干什么事，都要一不做，二不休。假设你搬东西，要不你就不要搬，要不你就死死抓牢，即使搬不动也不能松手。"小章听了也没在意，谁知，第二天他在搬东西时犹豫了一下，结果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



被重重砸伤了脚。

自从那次吃一堑后，小章长了见识，此后他在工作中行事果断，做事干脆，绝不拖泥带水，深得领导的赏识。十年后的今天，他也成为一位厂长，如今他时常从心里感谢那位工人师傅给他上的一堂课。

前几年，小章的妻子开始炒股。她面对瞬息万变、错综复杂的股票市场感到非常茫然，有一种无从下手的感觉，即使勉强买进些股票也是亏多赢少。小章不明白，这炒股不就是低买高卖，从中获利嘛，有什么难的？小章的妻子不服气，说："不要光说不练，有本事你来炒股好了。"小章也不客气，从此越俎代庖，做起了股民。

妻子本来是想看他笑话，指望他亏损时好奚落几句。可谁知小章炒股却是赚多亏少，本金越滚越大，让她不得不佩服。原来，小章炒股用的就是"一不做，二不休"的原则。

由于事业繁忙，小章无暇天天顾及股市，因此从来不做短线操作。而且，在没有把握以前，他也绝对不会轻易买进，而是常常处于一种空仓等待之中。但一有空他就细心研究股市的热点动向，注意一些股票的涨跌情况，只要发现那些值得投资的股票进入他的预想价位，他就会毫不犹豫地主动出击，全仓买进，然后无论股价如何涨跌，他都不再过问，直到股价涨到他的目标价位时才卖出。

2005 年 6 月份，小章以 4.42 元买进了航天长峰，可是过了 3 个月这只股票不仅没有明显上涨，还多次跌到成本价下方。妻子害怕亏钱，一个劲催促他趁着还能保本的时候赶紧卖掉，但小章坚决不同意。他说，不好的股票坚决不能买，但好的股票买进以后就坚决不能随便卖，否则犹犹豫豫的结果只能是搬了石头砸自己的脚。后来航天长峰果然震荡上行，现在已经涨到 7 元多。

还有一次，小章的妻子以 18.51 元买进了一只药业股，不久该股突然跳水，小章毫不犹豫地以 14.32 元价位止损卖出。由于是在该股跳水过程中止损的，此后一个多月，该股的市场价始终高于 14.32 元。小章的妻子埋怨他不该急着割肉，小章回答："这只股票下跌趋势已经很明显了，而且卖过了就不能后悔，以后就算它涨上天，也不能买回来。"

后来，小章实在受不了妻子的唠叨，就用股票分析软件中的设置功能，将这只股票的代码删除，然后告诉她这只股票出现重大问题，已经停牌了。妻子看不见这只股票的最新交易价，也就信以为真了。如今，这只股票已

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经跌到了 8 元多。

在谈到炒股经验时，小章常常说，其实炒股很简单，操作上要一不做，二不休，成败关键在于认清大方向，只要大方向是正确的，那么赚钱是迟早的事，大可不必在意一时的涨跌。

实战点睛 研判大势的四类专用指标

由于综合指数存在失真和虚增效应，新股的不断发行上市和新股上市首日计入指数的规定都不同程度地推动了股指的虚涨，从而使得指数存在非常严重的失真现象。而成分指数中样本股的频繁更换或大比例的更换，也会造成指数失去可比性。因此，投资者观察大盘、分析大势时，不能使用普通的常用指标，一定要重点参考大盘分析的专用指标，它们主要包括指数平滑广量指标 STIX、超买超卖 OBOS、涨跌比率 ADR、腾落指数 ADL 四种指标。

四种指标的共同特点：

1. 全部是根据涨跌家数研判大盘趋势的指标；可以抵消由于股本权重问题引起的失真现象；

2. 这四类指标只能专门应用于大盘分析，不能用于分析个股。

四种指标的具体应用技巧如下：

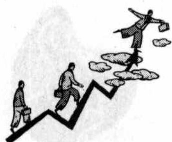
（一）腾落指数 ADL

腾落指数 ADL 是以股票每天上涨或下跌之家数作为计算与观察的对象，以了解股市人气状况，探测大势内在的资金动能是强势还是弱势，用以研判股市未来动向的技术性指标。

其计算方法十分简单，只要将每天收盘价上涨股票家数减去收盘价下跌的股票家数计算结果即可。

腾落指数只反映大势的走向与趋势，不对个股的涨跌提供讯号。由于市场中常常存在通过拉抬打压大盘指标股，使得指数走势失去本来面目的现象，从而影响投资者的准确研判分析，腾落指数 ADL 可以很好地消除这类失真影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当股指持续上涨，腾落指数亦上升，股指可能仍将继续上升。股指持续下跌，腾落指数亦下降，股价可能仍将继续下跌。可是如果股指和腾落指数之间出现背离的话，股指往往会跟随腾落指数的运行趋势，如果股指上涨，而腾落指数下降，股指不久也会回落。

同样，股指下跌，而腾落指数上涨，股指不久也会回升。股市处于多头市场时，腾落指数呈上升趋势，其间如果突然出现急速下跌现象，接着又立即扭头向上，创下新高点，则表示行情可能再创新高。

当股市处于空头市场时，腾落指数呈现下降趋势，其间如果突然出现上升现象，接着又回头，下跌突破原先所创低点，则表示另一段新的下跌趋势产生。

（二）涨跌比率 ADR

涨跌比率 ADR 是将一定期间内，股价上涨的股票家数与下跌的股票家数做一统计求出其比率。其理论基础是"钟摆原理"，由于股市的供需有若钟摆的两个极端位置，当供给量大时，会产生物极必反的效果，则往需求方向摆动的拉力越强，反之，亦然。对大势而言，涨跌比率有先行示警作用，尤其是在短期反弹或回档方面，更能比股市领先出现征兆。

涨跌比率 ADR 的计算周期是 14 天，一般涨跌比率是在 1.5～0.5 之间反复徘徊，表示股价处于正常的震荡波动行情中，市场没有出现超买或超卖现象。 当涨跌比率大于 1.5 时，表示股指经过长期大幅上涨后，有严重超买的迹象，股指可能将转入下跌。而当涨跌比率小于 0.5 时，表示股指经过长期大幅下跌后，有严重超卖的迹象，股指可能将恢复上涨。当涨跌比率超出两倍以上时，表示市场进入严重超买区，这时候投资者要注意获利了结；如果涨跌比率进入 0.3 以下时，表示股市已进入严重超卖区，这时候投资者要注意不能恐慌性杀跌。

（三）指数平滑广量指标 STIX

指数平滑广量指标 STIX 是从 ADR 涨跌比率演变而来，主要是将 ADR 指标，经由指数平均的方式平滑算出。在正常的市场状况中，STIX 指标出现超出超买超卖区的概率不多。STIX 指标一般波动于＋42～＋58 之间，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当 STIX 指标上升至+56 时，大盘已进入超买区，通常被视为获利了结的位置。当 STIX 指标下跌至+45 时，表示大盘已进入超卖区，通常是适宜投资者建仓的时机，除非是长期跌势或大暴跌之外，否则，指标很少跌至+42 以下，因此投资者在这一区域不宜盲目杀跌。

（四）超买超卖线 OBOS

超买超卖线 OBOS 主要用途在于衡量大势涨跌气势，通过计算涨跌家数的相关差异性，借以了解整个市场买卖气势之强弱，以及未来大势走向如何。OBOS 计算累计天数一般是设定为 10 日。

10 日 OBOS 对大势有先行指标之功能，一般走在大势之前，非常有参考价值。OBOS 的数值可为正数亦可为负数，当 OBOS 为正数时，市场处于上涨行情，反之为下跌行情。

当 OBOS 达到一定正数值时，大势处于超买阶段，可选择时机卖出。反之，当 OBOS 达到一定负数值时，大势超卖，可选择时机买进。OBOS 的超买和超卖的具体数据没有一定的标准，因为中国股市处于不断地高速扩容中，上市公司也在不断增加，所以，OBOS 超买和超卖的具体标准也在同步变化，但总的数量标准是处于不断增加的趋势中。

就目前的市场现状来说，当 OBOS 的负值低于−300 以下，而且 OBOS 走势与股指运行之间出现明显底背离时，投资者不宜盲目杀跌。

【股市箴言】

在全国的每一行业和地区，仔细观察都可以发现有增长前景的公司，从而把握住市场先机。

股市下跌就像科罗拉多一月的暴风雪一样平常，如果你有准备，它并不能伤害你。下跌正是好机会，去捡那些慌忙逃离风暴的投资者丢下的廉价货。

每人都有炒股赚钱的脑力，但不是每人都有这样的度量。如果你动不动就闻风出逃，那你不要碰股票，也不要买股票基金。

不要逆势而动，不要急于赢利，不要给自己定具体的投资收益目标，也不必强求自己必须参与反弹行情的炒作。投资者最需要的是顺势而为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、"攒"钱的秘密

由于我们这个科室与证券营业部有莫大的"干系"，因而很早就和股市打上了交道。到了 1993 年，全科室 12 个人竟然全都成了股民。由于早期股市行情分析比较容易，市场机会也很多，到了 2000 年，我们科除了老王以外，全都进了大户室。有时候我们对他开玩笑说："老王，你天天在散户厅里挤着累不累啊？我们大伙明儿借钱给你开个大户室吧？"老王只是呵呵一笑。

不过，最近发生的一件事令大伙吃惊不小。原来，老王的股票被盗卖了，损失了 120 多万元。真没想到，一向土气的老王竟然比我们阔多了。案子很快就被侦破，钱也全部追回，小偷不是别人，正是老王的女婿。公安部门将其移交司法部门处理，可是法院的判决让我们更加吃惊。

法院认为，老王的女婿盗窃近亲属财物，不按犯罪处理，当庭无罪释放。我们都异常气愤，这是什么逻辑？如此明目张胆的盗窃竟然不算犯罪？不过，生气归生气，老王唯一能做的就是将他女婿扫地出门。

经过这件事后，我们对老王刮目相看，问他是如何在股市里"攒"了这么多的钱？老王的回答让我们又吃了一惊。他说："我是靠着长期跟踪研究技术指标赚钱的。"

同事小李说："你别忽悠我们了，技术指标谁不会啊，那玩意也能赚钱？"

刘科长也说："是啊，现在大家都喜欢追热点、找内幕消息、抓黑马或者研究上市公司基本面，对习以为常的指标看得比较少。"

老王说："越是司空见惯的事物中越是隐藏着真实的消息。其实，股市中的各种信息最终都将会体现在技术走势中，读懂了技术走势实际上就是了解了最真实的内幕消息。

现实中，绝大多数投资者是不可能完全了解股市内幕和全面真实的上市公司信息的，即使是身处上市公司之内的投资者也不可能了解本公司管理层的真实意图。但是，技术图表则可以在第一时间客观展示出企业的实际动向，这一点已经在股市中得到了无数次的验证。因此，了解技术图表的内涵，读懂技术走势中的语言就显得异常重要。而技术指标正是破解技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



术含义的一把钥匙。”

老王接着说：“技术指标的作用很大，它不仅仅应用于股市中，在其他所有的经济、社会、文化等领域中都能得到应用，大到国民经济的发展，小至企业的经营和个人的理财投资等，几乎都离不开技术指标的分析。在证券投资的领域中，技术指标不是万能的，但没有技术指标的分析却是万万不能的。话说回来，股市中又有什么是万能的呢？”

我们不由得点头。老王总结道：“技术指标如同是步枪上的瞄准镜，士兵通过它可以非常容易地击中远距离的目标，但是并不是每个拥有瞄准镜的人都可以一击必杀的；或者说，技术指标如同是医生使用的听诊器、X光机，凭借这些设施，医生可以更加清楚地了解病情，但最后仍然要靠医生自己来开药方，机器毕竟不能代替医生决策。所以说，技术指标是投资的最佳辅助工具，但最终的决策仍然是要靠投资者自己。如果你指望技术指标提供黑马给你，那一定会失望的；可如果你将指标当做一种辅助工具，那你就会发现它很有用。这就是我在股市里‘攒’钱的秘密。”

实战点睛 技术指标的实战应用技巧

每个软件都有几十种乃至上百种的技术指标，关键是要领会和掌握其中最主要的几种指标。

（一）均线系统

均线系统是最值得重视的技术指标之一，日线上关注年线的争夺，周线上关注 24 周均线对股价是否形成支撑，一般而言股价曾在底部堆量且有效站上 24 周均线的股票，可以确定为中线牛股，选择合适的价位参与将有稳定的收益。

（二）成交量

成交量是股价涨升的动力，没有底部堆量的股票即便一时上涨，其行情的持续性往往有限。此外股价、成交量和指标之间关联度较高，即成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



量放大股价同时大涨的股票上升空间较大；那种没有成交量配合的股票，行情往往会很快结束。

（三）EXPMA

甄别牛熊转换的分水岭指标是 EXPMA，该指标在日线、周线乃至月线全部金叉是大牛股的共同特征。寻找股价站上 24 周均线，并且 EXPMA 金叉向上的个股可以进行波段操作。

（四）波段买点和卖点

许多非强势股票呈涨涨跌跌的波段上升趋势，买入时可参考 60 分钟的 CCI 指标，该指标在股价下跌时出现拐点便可买入，卖出时参考 60 分钟或 30 分钟的 MACD、DMA 指标，这两个指标死叉向下时，预示股价将进入整理状态。值得提醒的是，有些股票在这两个分时指标向下调整但股价维持横盘不下跌，这是盘中资金高度控盘的标志，当分时指标的均线一旦产生黏合便是股价重新上涨之时。

（五）趋向指标的应用

需要提醒的是上升波段和下跌波段应用的指标不一样。比方说熊市里反弹操作注重 KDJ 指标，只要日线或 60 分钟的 KDJ 指标一旦触顶反弹往往将结束。而牛市行情不必关心 KDJ 指标，股指或股价在上升运行的途中 KDJ 会不断地死叉或钝化，但并不影响股指或股价屡创新高。牛市行情中与股指或股价关联度较高的指标是 MACD，只要日线 MACD 和成交量没有双双出现死叉便可以继续持有。

【股市箴言】

对技术指标最好的应用方式不仅仅是看指标本身，还要看市场对这些指标的反应。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第六章

短线获利高手

短线操作往往可以最快速地获取投资利润。

一、猎豹法则

陈守一在最初几年的股市投资中，收益一直不理想。不仅没有实现赚钱的目的，反倒连连亏损，除了厚厚一叠交割单外，一无所获。9 岁的儿子都说他那不叫炒股，叫炒钱。事情的转机是发生在他调动工作岗位以后。陈守一在公园上班，单位要精简人员，陈守一被调任动物饲养员。自从他当饲养员以后，他的投资水平有了突飞猛进的提高，成了股市中快进快出的短线高手。

原来他从自己饲养的猎豹身上学会了股市投资的诀窍，并摸索出一套

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资的猎豹法则。

首先，他认为投资之前要像猎豹一样确定目标。猎豹捕食动物并非漫无目标的，它们会首先选择最适宜的攻击对象。它会等待一只幼羚羊，不是随便选择的一只羚羊，而是一只体弱或是病残的。陈守一在投资之前往往先寻找最适合投资的目标。

再次，他学习猎豹地埋伏守候，每次操作之前，陈守一非常关注自己选好的目标，像猎豹偷袭前的样子埋伏守候，并紧盯住该股的盘面变化，一旦技术指标调整到位，15 分钟成交量较前段时间有明显放大，他就随时准备出击。

其三，像豹子一样敏捷地快速出击，陈守一认为：短线出击既不能延误时机，也不能提前介入，以免因过早提前进场空空等待而耽误时间，影响资金使用效率。关键在于个股形成向上突破态势的瞬间，及时准确地介入进去。

最后，及时收手，猎豹是世界上跑得最快的动物，但是它绝对不会无休止地追击猎物，追捕一段时间后，当它发现难以捕获猎物时，它会主动放弃追击。陈守一在操作中发现有的个股上涨过快，错过了最佳介入时机，他就会主动放弃追涨，再重新等待下一次机会。有时候买入股票后发现该股没有出现预期的上涨行情。这时陈守一就学习猎豹的停止方法，及时采取止损操作。

陈守一认为：除了在操作中向猎豹学习以外，在心态上也要向猎豹学习。猎豹比狮、虎更大胆，更充满自信心。陈守一认为：投资也需要在有自信心的状况下才可以实施操作。在每次投资中，只有当心里感觉自信和乐观时才交易，如果发现自己信心不足时，通常说明自己对市场有些认识不清，这时就有必要暂停操作。

另外，猎豹在猎食时也能表现出极大的耐心。虽然猎豹是世界上奔跑得最快的动物，可是在平原上捕捉任何动物时，它也会等待，直到它认为有较大把握可以抓住猎物时。它可以在灌木丛中隐藏一个星期，就为了等待恰当的时机。只有在几乎不大可能错失猎物时，它才攻击。

陈守一认为：投资操作中也需要耐心。耐心有很多的益处。等待正确的机会可以增加成功的概率。所以，在投资过程中，他学习豹子的耐心，在大部分时间空仓、轻仓，耐心等待最佳的机会出现，而一旦机会出现时，要像饥饿已久的猎豹，以闪电般的速度捕捉到视野中可能马上就要逃走的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



猎物。

陈守一运用猎豹法则投资股市以后，儿子再也不说他是炒钱的了，而是改口称他为“赚钱机器”了。

实战点睛 如何成为一位短线高手

所谓短线，是指交易时间只有几天，甚至在一天之内完成交易。短线获利的原则就是要选择市场中正在上涨的强势股或龙头股。

（一）短线操作的分析

有的投资者认为，短线操作对个股的基本面可以不考虑，在多数情况下采取技术分析。这种观点是错误的，短线操作不仅要重视技术分析，更要重视个股的基本面研究。股市里有一句行话：“长线炒业绩，中线炒次新，短线炒题材。”围绕题材的炒作使得投资者必须更加关注上市公司基本面的表现，特别是上市公司的公告消息，往往隐藏着很多短线操作的机会。

从市场的实际情况来看，只要投资者认准消息，把握好买入时机，还是有搏差价的机会的。因此，做短线应注意当日的公告信息。对于有利好消息的股票，过度追高买入风险很大，一般在涨幅不超过 2 %时介入，则有一定投机价值。当日的公告信息可以从三大证券报或各券商网站等媒体获得，对消息的解析可以参考媒体的相关栏目，当然投资者需要提高自身综合分析能力，这样可以更加及时把握住短线机会。

（二）短线操作的要求

短线操作对投资者的个人素质要求比较高，因此，市场中常常称那些善于短线操作的人为“短线高手”，短线操作要有敏锐的市场洞察力和充分的看盘时间。短线操作要能够及时发现市场的短期热点所在，无论大势冷暖，总有少数个股不理会大盘走势而表现出特立独行的短线行情，一些龙头股甚至能同时带动整个板块。投资者短线操作的对象就是要选择这类特立独行的个股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（三）短线操作的选股

在热门板块中挑选个股的时候一定要参与走势最强的龙头股，而不要出于资金安全的考虑去参与补涨或跟风的个股。从技术上来分析，短线操作的选股对象必须是短期均线系统向上且有一定斜率的品种，买入的时机是在个股拉出中长阳线，放量创新高后无量回调到 5 日或 10 日线起稳的时候。但有的时候遇到连续放量暴涨的个股，尤其是低位放量起来的个股，次日量比又放大数倍乃至数十倍的可以考虑追涨。

（四）短线操作的保护

短线操作最重要的是要设定赢利目标位和止损位，短线操作一般有 3%～5%的利润就可以卖出，通过积少成多来累积利润。要牢记短线操作的投机性很强，一旦投资失误就要果断止损出局。个股涨势一旦逆转就要坚决卖出，跌破 5 日线或股价重心出现下移的时候，都需要及时卖出。

【股市箴言】

投资要有战略眼光，短线投资目光不能短视，长线投资也要有辩证的发展眼光，今天的朝阳产业也许明天就会变成夕阳产业。选择好的投资，小钱会生大钱，反之，则可能像把钱投入大河那样一去不复返。

二、想起当年“T+0”

阿涛是因为 1993 年单位发行马钢股份职工股才开始接触股市的，到 1994 年马钢职工股上市的第一天，阿涛果断地以保本价卖出，每股赢利 0.005 元。虽然微乎其微，可他很高兴，因为内部职工股的不败神话正是被马钢职工股所破灭的，并且不少人所拥有的职工股还是亏着卖的呢。

卖出马钢股份之后，阿涛算是正式踏入了股海。1994 年 10 月 7 日早上，阿涛去证券营业部时，正好遇见中学时的老师。阿涛本想向他请教，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可老师一边急于填单抄底，一边迫不及待地叫阿涛也赶快买股票。当时上证指数在630点，比前一天下跌了30点，由于阿涛事先没有做好买股票的思想准备，也就犹豫着没有下单。而这时股指仍在逐波下行，等跌到570点时，老师的脸色开始发白。阿涛虽然不很明白，但想到现在的点位比老师刚才买的点位低了10%，有什么不敢买的？只是不知道买什么好。于是就拿刚买到的复印数据表进行寻找。表上有每只股的当年最高价和最低价，阿涛只看哪只股的现价和当年最低价接近。

当时沪市仅100多家上市公司，凭借良好的心算能力，阿涛很快找到了第一铅笔：当年的最高价在15.5元，当年最低价为3.38元，当天的现价是6元多，离全年最低价比较接近。于是，阿涛兴冲冲地填单买入第一铅笔，买完后才发现，原本拥挤的柜台前只有他一个人在买股票，其他人都抄着手在看股市跳水。由于当时股指下跌速度极快，连老师也担忧地说，大盘可能又要下跌到300点左右了，阿涛这时才感到有些后怕。

当天下午，沪指探底546点（比前一交易日下跌17%）之后突然起死回生，如火箭般上窜，轻松越过600点、650点、700点，最后把750点也踩在脚下。市场中一片沸腾，阿涛却只是傻傻地站在那里，看着周围的人高兴得手舞足蹈。直到老师奇怪地问他："你怎么还不卖啊！"阿涛才如梦初醒地赶紧填单卖出，第二天打了一份交割单，才发现仅用了不到一天的时间，竟然赚了4.5万多元，而他的本金也不过8万元左右而已。

就这样，阿涛踏进股市后的第二笔交易（如果卖出职工股算是第一笔交易的话）就莫名其妙地赚到了第一桶金。阿涛起初还以为这种好事天天会有，事后才知道，像这样一天内大盘振幅达32%的现象极为罕见，并且此后再也没遇到过一次。

尝过这次"甜头"后，阿涛从此天天泡在股市里，一天交易很多个来回。他每次都是全进全出，快速操作，有赚就走，从不贪恋过多的利润，并且将自己的"理念"总结成为一句顺口溜：一毛钱万岁，两毛钱犯罪，意思是说多赚一毛都有可能被套。虽然每次赚一毛钱利润不大，但一个多月下来，阿涛居然赚进了20多万元，是本金的差不多3倍！

为此，阿涛在单位办理了停薪留职手续，准备做一个职业股民。可就在他办完手续的第二天，管理层突然宣布从自1995年1月1日起，股市改为"T+1"交易。每当想起那段短暂而辉煌的投资经历，阿涛都怀念不已。此后，在"T+1"交易制度下，阿涛常常因为买进的股票当天不能卖出而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



被套。近日市场在讨论恢复“T+0”交易制度，阿涛听说后大喜过望：“太好了，如果能恢复“T+0”的话，我又有机会喊‘一毛钱万岁’了。”

实战点睛 “T+0”交易实战技法

自从1995年我国股市实行“T+1”交易制度以来，投资者已经不能采取“T+0”操作方式，但如果手中已经持有一定数量的股票，则仍可以变相的使用这种快捷的交易方式。

例如：先买入与所持个股同等数量的股票后，当天就将原先持有的股票卖出，由于在获取当日股票差价利润的同时，持股数前后没有变化，等于完成了一次盘中“T+0”操作。这种操作方式通过经常性的赚取短线利润，达到最终降低持仓成本的目的。

“T+0”操作技巧根据操作的方向可以分为顺向的“T+0”操作和逆向的“T+0”操作两种，根据获利还是被套时期实施“T+0”操作的可以分为解套型“T+0”操作和追加利润型“T+0”操作。

（一）顺向“T+0”操作技巧

1. 当投资者持有一定数量股票被套后，某天该股严重超跌或低开，投资者可以乘这个机会，买入同等数量的同一种股票，待其涨升到一定高度之后，将原来被套的同一品种的股票全部卖出，从而在一个交易日内实现低买高卖，来获取差价利润。

例如，某位投资者在对天鸿宝业（600376）的投资中出现失误，以15元买入的1000股天鸿宝业被深度套牢，2003年12月22日，天鸿宝业突然以跌停板开盘，并且股价被长时间压制在较低位置。那么，这位投资者可以在7.20元买进1000股，当股价上升到7.60元时，可以将原来深套的1000股卖出，这样，在持仓没有任何变化的情况下，获取近5%的短线收益（见图6-1、图6-2）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



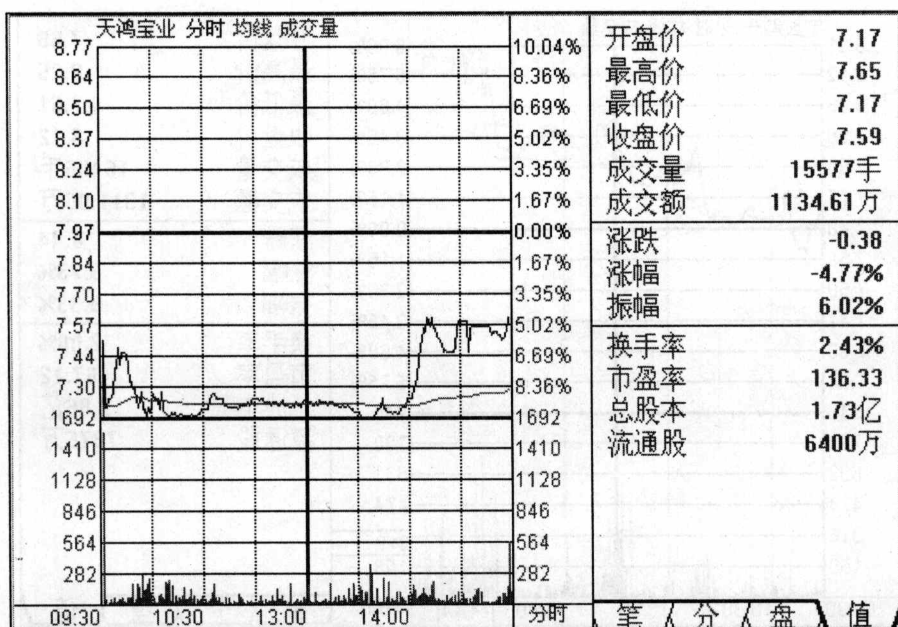


图 6-1

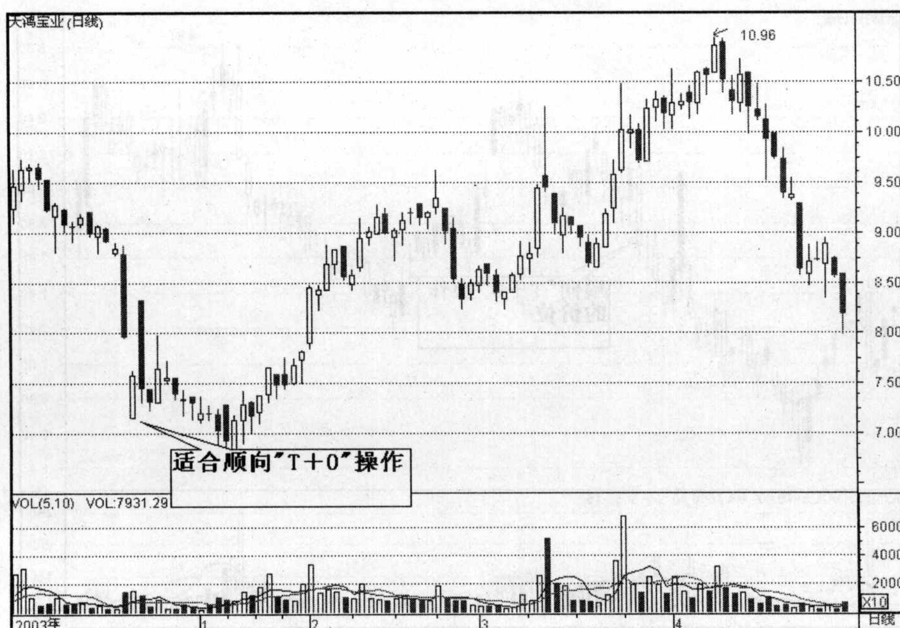


图 6-2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



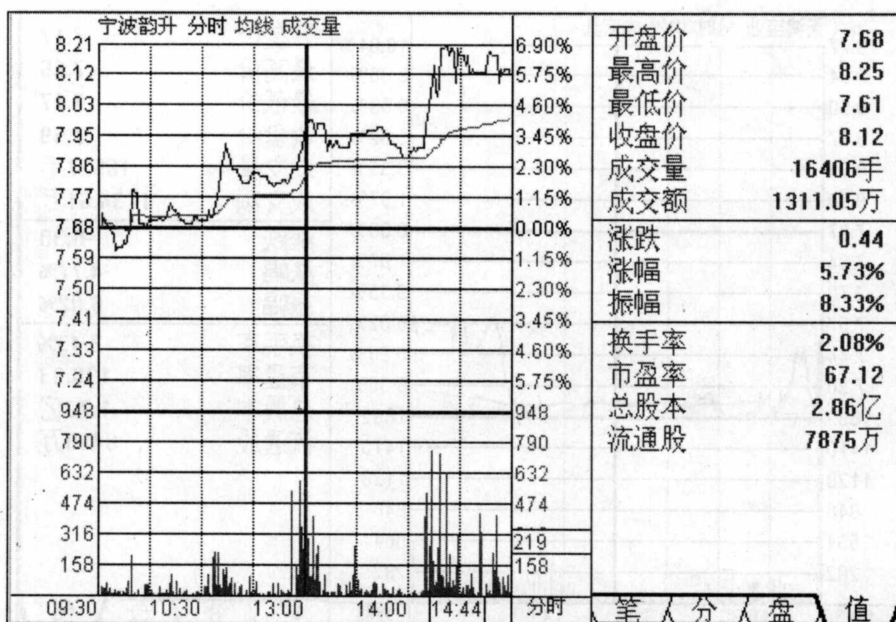


图 6-3

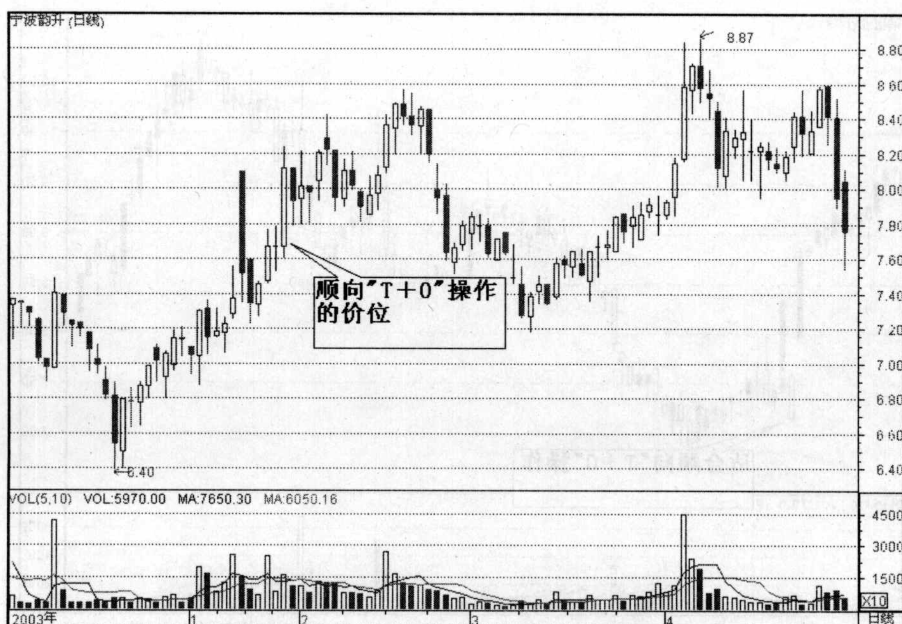


图 6-4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 当投资者持有一定数量股票被套后，即使该股没有严重超跌或低开，可是当该股在盘中表现出明显上升趋势时，投资者也可以乘这个机会，买入同等数量的同一种股票，待其涨升到一定高度之后，将原来被套的同一品种的股票全部卖出，从而在一个交易日内实现平买高卖，来获取差价利润。

例如，某位投资者在对宁波韵升（600366）的投资中出现失误，有1000股宁波韵升被套牢，2004年1月29日，宁波韵升在盘中出现稳健上行的走势。

这时，投资者可以乘股价出现短暂回调的机会卖出，等待尾市股价上涨到一定高位，再将原来深套的1000股卖出，实现在“T+1”交易制度下完成“T+0”交易，通过获取短线快速收益，达到降低持股成本的目的（见图6-3、图6-4）。

3. 当投资者持有的股票没有被套牢，而是已经赢利的获利盘时，如果投资者认为该股仍然将继续涨升，但又不愿增加仓位而加大风险，则也可以采取“T+0”操作，这样可以在大幅涨升的当天通过购买双倍筹码来获取双倍的收益，争取利润的最大化。

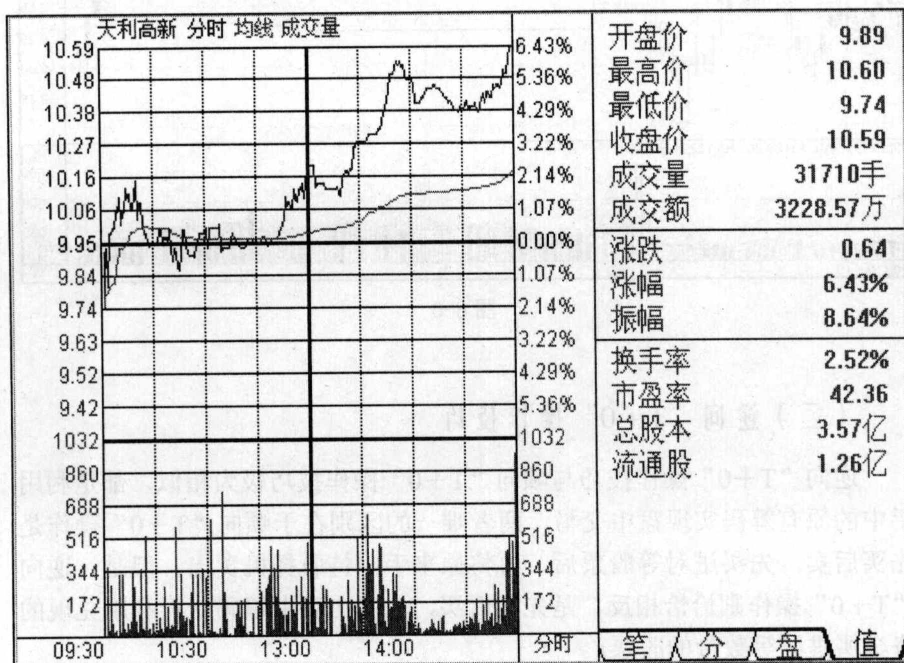


图 6-5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



例如某投资者在9元价位买入1000股天利高新（600339），2004年年初该股出现上涨行情，2004年1月16日该股以稍低于前收盘的价格开市，这位投资者认为该股仍然会继续保持原有的上升势头，但是他不愿增加持仓，以免影响心态和加大操作风险。

这时，他就可以采取“T+0”操作。在早盘以较低价格买进，然后，等到下午收市前，选择时机卖出。通过这种操作，投资者可以在不增加仓位的情况，获取双倍的上涨收益（见图6-5、图6-6）。

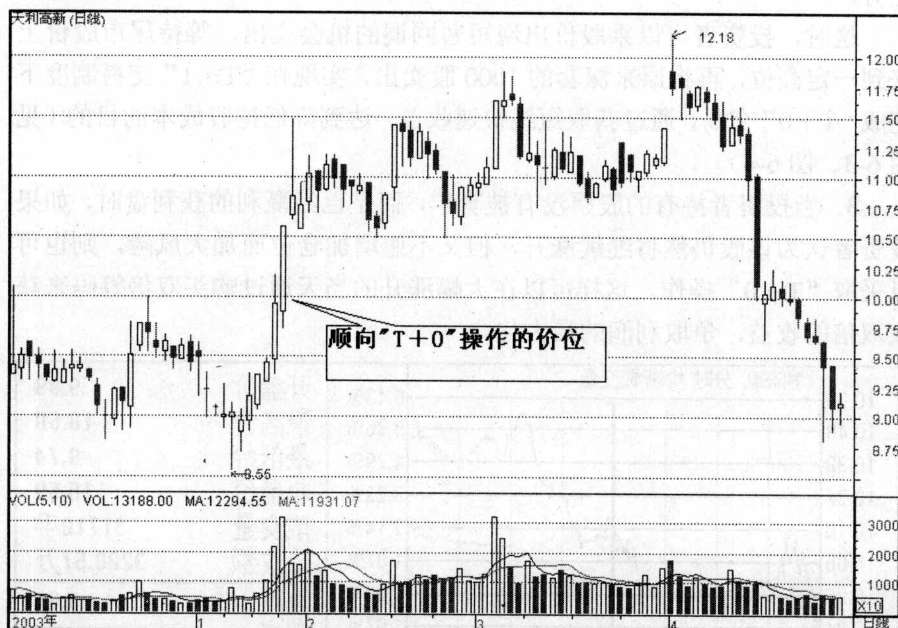


图 6-6

（二）逆向“T+0”操作技巧

逆向“T+0”操作技巧与顺向“T+0”操作技巧极为相似，都是利用手中的原有筹码实现盘中交易，两者唯一的区别在于顺向“T+0”操作是先买后卖，先买进对等股票后，再将原来手中持股择机卖出。但是，逆向“T+0”操作则恰恰相反，是先卖后买，先卖出手中筹码，再利用兑现的资金买进同等数量的股票。

顺向“T+0”操作需要投资者手中必须持有部分现金，如果投资者是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



满仓被套，则无法实施交易；而逆向“T+0”操作则不需要投资者持有现金，即使投资者是满仓被套的也可以实施交易。逆向“T+0”操作比较适合个股受突发利好消息刺激，股价大幅高开或急速上冲时使用。具体的操作方法如下：

1．当投资者持有一定数量的股票被套后，某天该股受突发利好消息刺激，股价大幅高开或急速上冲时，投资者可以乘这个机会，先将手中被套的筹码卖出，待股价结束快速上涨并出现一定回落之后，将原来抛出的同一品种的股票全部买进，从而在一个交易日内实现高卖低买，来获取差价利润。

再以天鸿宝业为例，当投资者以 15 元价格买入的 1000 股天鸿宝业（600376）被深度套牢后，2003 年 12 月 22 日，天鸿宝业突然以跌停板开盘后出现恢复性上涨行情。

第二天，该股又以涨停板开盘，类似这种过于偏激的开盘定位，必然导致价格出现正常的回归。因此，投资者可以乘股价较高的机会先将被套的 1000 股天鸿宝业卖出（这种卖出不能作为止损，因为该股从 15 元跌到 7 元多，股价已经跌去一半，而且，从价值的角度来分析，股价的下跌空间已经不大，所以不能止损操作），然后等该股出现正常的恢复性跌势时再从较低价位买回 1000 股，获取股价异常变动时的短线收益（见图 6-7、图 6-8）。

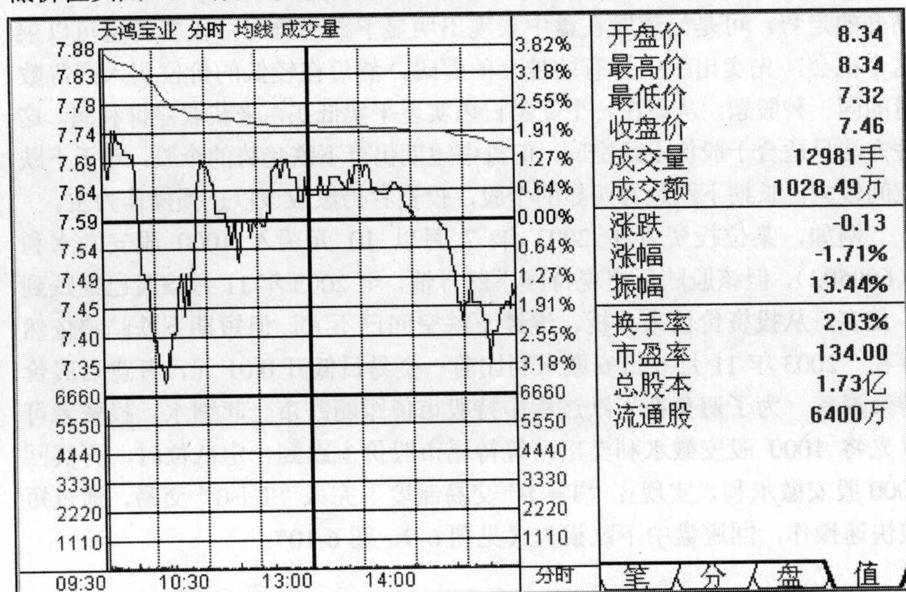


图 6-7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图 6-8

2. 当投资者持有一定数量股票被套后，即使该股没有出现因为利好而高开的走势，可是当该股在盘中表现出明显下跌趋势时，投资者也可以乘这个机会，先卖出手中持有的被套的筹码，然后在较低的价位买入同等数量的同一种股票，从而在一个交易日内实现平卖低买，来获取差价利润。这种方法只适合于股价下跌空间，但盘中短期仍有下跌趋势的个股，对于下跌空间较大，长期下跌趋势明显的个股，投资者仍然应该以止损操作为主。

例如，某位投资者在 2003 年 7 月以 10 元买入 1000 股安徽水利（600502)，但该股随后出现持续下跌行情，至 2003 年 11 月该股已经跌到 7 元多，从投资价值来分析，继续下跌空间已不大，但短期下跌趋势依然存在。2003 年 11 月 6 日安徽水利比前一交易日低开 0.01 元，开盘后股价持续滑落。为了避免在下跌过程中持股市值跟随跌市一起缩水，投资者可以先将 1000 股安徽水利卖出，等待尾市股价上跌到一定低位时，再买回 1000 股安徽水利，实现在“T+1”交易制度下完成“T+0”交易，通过短线快速操作，回避盘中下跌损失（见图 6-9、图 6-10)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



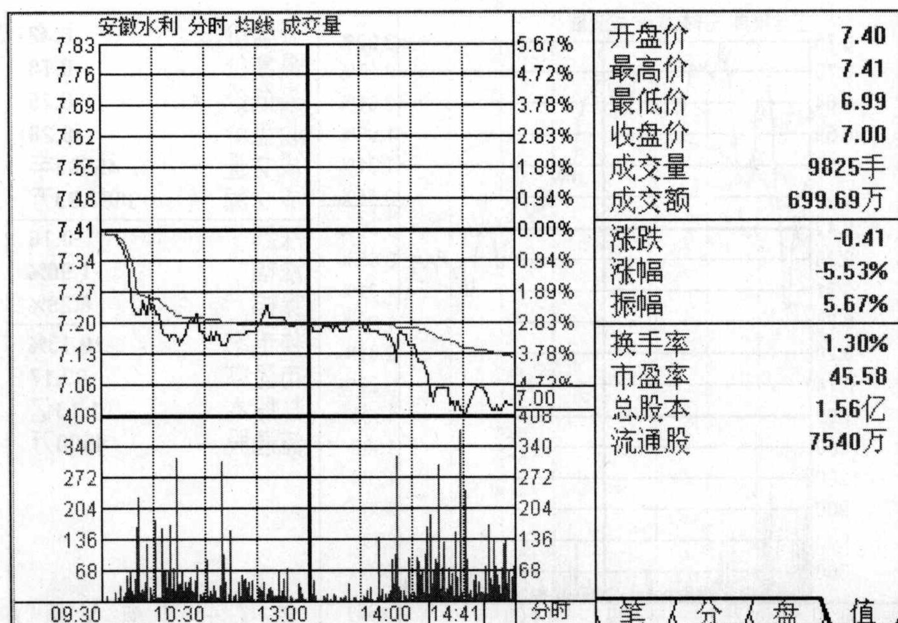


图 6-9



图 6-10

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



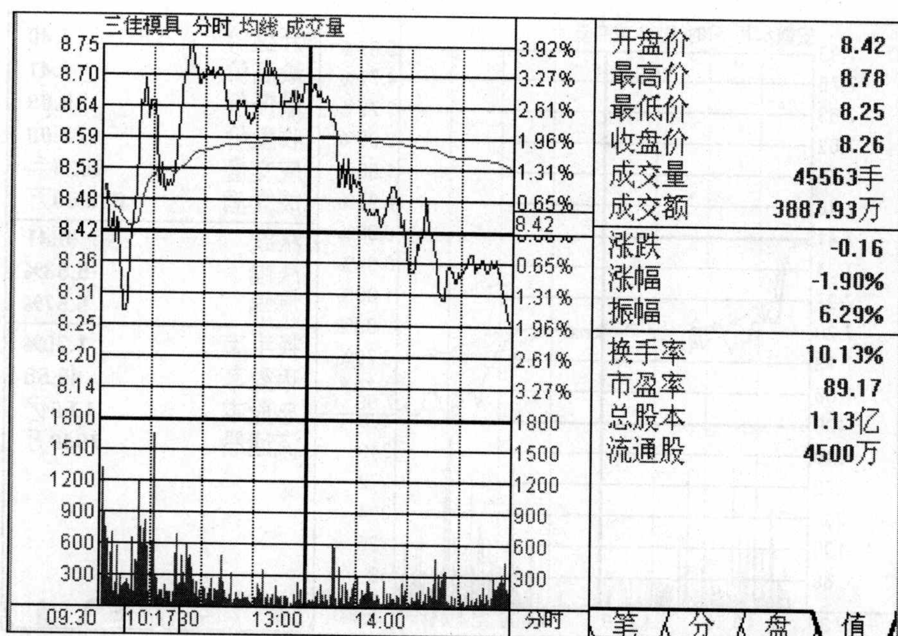


图 6-11

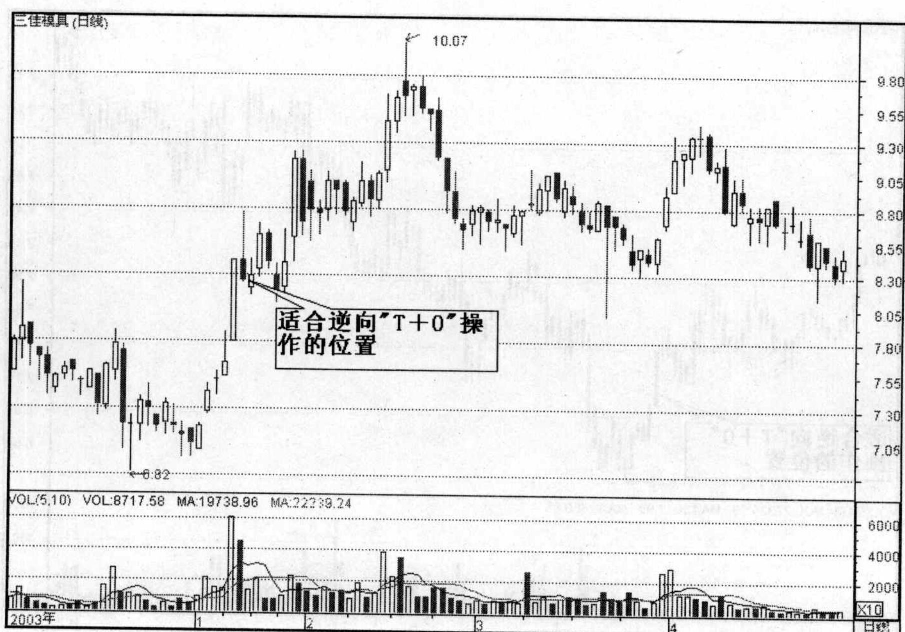


图 6-12

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 当投资者持有的股票没有被套牢，而是已经赢利的获利盘，如果股价在牛市行情中上冲过快，也会导致出现正常的回落走势。这时投资者可以乘其上冲过急时，先卖出获利筹码，等待股价出现恢复性下跌时再买回，通过盘中“T+0”操作，争取利润的最大化。

例如某投资者在7元价位买入1000股三佳模具（600520），2004年1月8日该股出现涨停行情，第二个交易日该股再次快速上冲，由于短线上冲过急，获利盘纷纷涌出，股价的盘中震荡加剧。这时，投资者可以在8.60元以上股价长时间横盘震荡的位置卖出，再等到股价尾市跳水时买进，通过这种短线操作，投资者可以在不减少仓位的情况，获取一定的盘中收益（见图6-11、图6-12）。

（三）“T+0”操作要点

“T+0”操作属于超短线操作方式，在“T+1”交易制度下，投资者要充分调配好手中筹码与资金做“T+0”交易，具有一定的操作难度和投资风险。具体应用时要掌握必要的操作原则：

1.“T+0”操作必须建立在对个股的长期观察和多次模拟操作的基础上，能够非常熟悉个股股性和市场规律。

2.“T+0”操作要求投资者必须有适时看盘的时间和条件。还要投资者有一定短线操作经验和快速的盘中应变能力。

3.“T+0”操作时要快，不仅分析要快，决策要快，还要下单要快，跑道要快。这就要求投资者注意选择咨询更新及时、交易方式迅速和交易费用低廉的证券公司。

4.“T+0”操作时切忌不能贪心，一旦有所获利，或股价上行遇到阻力，立刻就落袋为安。这种操作事先不制定具体赢利目标，只以获取盘中震荡差价利润为操作目标。

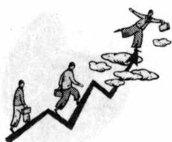
【股市箴言】

做短线最主要的是看成交量和换手率；

每日的量比榜和成交金额榜就是短线的黑马榜；

买入正在上涨的股票才是最安全的操作方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、三点一线 精确打击

张福茂在部队里的时候是一位神枪手，经常在各种射击比赛中取得优异的成绩。他介绍经验说："射击其实很简单的，就是要讲究三点一线，缺口、准星、靶心，对准了，调整好呼吸，轻憋一口气，一扣扳机，稳中。"

退伍以后，张福茂分配到电厂工作，电厂的效益非常好，收入也很高，相当于同地区平均收入的5倍以上。有了一定积蓄后，他开始投资股票，并将他的射击经验也带进了股市。他认为，炒股也要讲究三点一线，三点是指买点、热点和停损点；一线指的是中轴线。

张福茂进厂工作以后，觉得自己文化水平不高，所以整天忙着考文凭，加上又要忙着自己的婚姻大事，平常还要忙工作，实在无暇天天泡在股市里。有一次，他在一本书里发现一种名为中轴线的指标，觉得非常简单实用，就实际应用起来：凡是股价在中轴线之下的，他一律不看，"买股就要买强势股，那种走下降趋势的股票怎么能选呢"？但如果股价已经涨得远远高于中轴线时，他也不会去追涨，只关注那些在中轴线上方不远的股票。

接着，他会仔细分析那些可以关注的股票是否属于热点，因为每轮行情无论大小，都一定存在若干个明显的热点板块，这些热点板块容易激发市场的人气，引发较大幅度的涨升，主力资金往往以这类板块作为启动行情的支点。通常热点个股的涨升力度强，而其他非热点股涨势较弱。在一轮行情中，只有把握住热点，才能真正抓住获利机会。

当确定好要投资的股票品种之后，张福茂就会选择个股的买入点。他一般是在股价刚刚启动不久、成交量处于温和放大状态、股价成功突破颈线或重要阻力位时买进。

最后是确定停损点。张福茂认为，这是整个操作计划中的最重要部分，因为谁也不能保证自己在股市投资中不出现一点差错，而一旦出现差错却没有适当的保护性措施，是相当危险的。所以，他给自己设置了多重停损标准，一旦股价达到这些标准，他就立即卖出。

这些停损标准一是根据亏损程度设置的，如当股价低于买入价 7%时立即卖出；二是根据与近日最高价相比，当股价从最高价下跌达到一定幅度时卖出，对于下跌幅度达到多少时停损，张福茂表示要看股价的活跃度，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一般较为活跃的个股要把幅度设置大些；三是根据成交密集区设置停损点，因为成交密集区对股价会产生直接的支撑和阻力作用，一个坚实的底部被击穿后，往往会由原来的有力支撑区转化为强大的阻力区。所以，每当股价涨到一个重要的密集区附近时，他会主动卖出一部分股票。

凭借着“三点一线”的炒股方法，张福茂不仅能常常捕捉到强势股，而且每当出现投资失误时，总能将损失降低到最低限度，因而其资金市值始终处于稳步增长的状态中。

实战点睛 确定最佳买点的方法

（一）三线金叉确定最佳买点

5 日均线向上穿越 10 日均线，表明短期内股价的低点已经出现，新形成的交易价格不仅在当前已经得到了市场的一定认同，而且短时间内的平均持仓成本还在向有利于多方的方向发展。

成交量的 5 日平均线向上穿越 10 日平均线，表明市场人气已经得到了一定恢复，新增资金不断进场交易使量价配合趋于合理。

当 DIF 向上突破 MACD 时，出现的黄金交叉本身就是一个技术上的买入信号，如果 DIF 和 MACD 的交叉是在 0 轴之上，则可信度较高，表明行情可能持续时间较长。不过，即使两者的交叉是在 0 轴之下完成，后市出现反弹的机会也不小。

可见，当股价的均线、成交量的均线和 MACD 同时出现买入的信号时，由于彼此间的相互认证，此时股价见底的可能性将比其中任何一个指标所给出的结论都会更加可靠，对底部研判的准确性也大为提高。

在实际的操作中，当以上三个条件同时满足时，投资者就可以在盘中寻找合适的买点。

（二）运用布林线寻找买点

若股价在中轨之上运行，布林线开口逐步收窄，上轨、中轨和下轨逐步接近，当上下轨数值差接近 10%之时，为最佳的买入时机。若此时成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



量明显放大，则股价向上突破的信号更加明确。

例如：凤凰股份（600679）在2000年11月底至12月中旬的布林线走势，在该时段内布林线上下轨明显收窄，上下轨价差仅10%，而在接近12月中旬的时候，其美国K线一直在布林线上轨和中轨之间运行，显示出强势特征，12月1日股价在成交量配合下的大幅上攻，布林线开口迅速放大，新一轮升势来临。

布林线收窄是黑马启动的信号，而布林线开口再次放大则是最佳买入时机。

（三）寻找平台突破的买点

股票在突破前都会出现横盘，横盘是为了今后的再次上攻作铺垫的。平台整理完毕突破模式是精确交易中主要的获利模式之一。

第一波上攻的时候要有力度，最好伴有涨停板出现。随后出现的整理区域，量能逐渐萎缩，从盘口分析没有什么成交，几乎是所谓的散户行情，证明抛单很轻。抛单轻说明浮动盘已经休息，多空分歧不大，主力持有大量筹码。处于这种状态下，股价往往会再次启动。

经过一段时间平台整理后，再次放量启动的特点是：15分钟的均线系统多头发散，MACD、KDJ等中线辅助指标发出买入信号；同时盘口上出现大笔攻击性买单入场的，说明平台突破的最佳买点已经形成。

【股市箴言】

如果你投资1000美元于一只股票，你最多损失1000美元，而且如果你有耐心的话，你还有等到赚1万美元的机会。一般人可以集中投资于几个好的公司，基金管理人却不得不分散投资。股票的只数太多，你就会失去集中的优势，几只大赚的股票就足以使投资生涯有价值了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、淘金“一元店”

郭春卉有位好朋友叫朱丽丽，是做电脑经销生意的。随着近几年来城市改造工程的大面积实施，朱丽丽的店面周围环境也发生了很大的变化，逐渐演变为城市的边缘地带，居民的文化结构和文化氛围也出现较大差异，电脑店里的生意日渐暗淡，郭春卉很替朋友担心。

这天，郭春卉又来看望朋友，远远地就发现朱丽丽的店里有很多顾客。她想：“难道店里的生意好转了吗？”走近一看，才发现朱丽丽的店面已经改了招牌，从原来的“电脑公司”改成了“一元专卖店”。

郭春卉不禁为朋友的生意担心起来：“以前做电脑生意虽然成交得少，但好歹一次也能赚个几百上千元，现在你这里全卖一元钱的廉价商品，一次能赚几分钱啊？”

朱丽丽说：“这你就不知道了。我这里人流量比较大，但消费层次比较低，如果继续做电脑生意，一定维持不下去。你可别小看这一元店，销售量却很惊人，几乎每天都要进货，而且其中很多都是积压的库存货，批发价也很便宜。所以，这段时间店里的赢利状况迅速好转，我还准备再开一家分店呢。”

朋友的话让郭春卉深受启发，没想到不起眼的一元小商品也能做成大生意！她联想到自己投资的股市，顿觉深有感触——以前郭春卉是看不起股市中的“一元股”的，总是认为那些股票都是绩差股、ST股，没有什么投资价值，她经常买的都是一些大型蓝筹股。但是，蓝筹股有时也会出现深幅下跌，使她亏损严重。

从朱丽丽店里回来，郭春卉决定改换投资方式，用部分资金介入股市中的“一元股”。4月上旬，*ST通金在创出1.18元新低后，走出“三阳开泰”K线组合，她及时跟进，并在该股中连续做了几次短线；7月她又发现*ST恒立在1元附近构筑了标准的双底形态，两次在0.99元止跌起稳，于是她在该股放量突破双底颈线位时果断介入。在不到一个月时间里，*ST恒立上涨了一倍……自从郭春卉炒“一元股”之后，在短短5个月中赚取的收益，竟然超过了此前5年投资蓝筹股的收益总和！

在总结自己的投资经验时，郭春卉说：“这要感谢我的朋友，是她的生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



意经给了我很好的启发。如果从市场角度理解，只要 ST 股暂时不会退市，在股价跌到一元附近时，往往具有明显的抗跌性，此时买进风险小而收益大。另外，一元股价格低廉，可以大量买进，上涨一毛钱就可以赢利 10%，上涨一元就可以获取翻番的收益。

由于投资者大多回避一元股，因此，主力资金介入容易，拉升速度快。加上这类股上涨时保持着固定节奏，一直沿着笔直的上升通道运行，随时可以介入，只要发现涨不动就应该果断卖出，操作起来十分简便。这就是我在一元股中赢利的诀窍。”

实战点睛一元股的完全投资攻略

（一）一元股的兴起与发展

统计数据显示，从 1994 年以后的十年间，沪深股市共出现了 7 次一元股现象，而且每次一元股的出现都与股市的阶段性底部息息相关。

1. 1994 年的六七月间，这是股市中出现一元股最密集的时期，天地源、*ST 英教、上电股份、轻工机械、阳之光、交大科技等纷纷成为一元股；同时这也是大盘构筑最深的底部区域，创出 325 点的历史性低位。

2. 1995 年“5·18”行情爆发前，股市再度陷入低迷并形成了新的底部区域，期间*ST 英教、金杯汽车、*ST 鞍成、阳之光、上海石化等名列一元股中。

3. 马钢股份在 1996 年上半年年初至 4 月中旬以前，一直在 2 元以下徘徊，大盘在此构筑底部区域后出现千点升幅行情。

4. 1998 年 8 月 18 日和 8 月 31 日马钢股份两次跌至 2 元以下，大盘也在这两天构成双底形态的两个最低点。

5. 2002 年 1 月 ST 东北电、ST 九州相继成为一元股，而大盘也在此形成 1339 点的双底形态。

6. 2003 年年底 ST 鞍成跌穿 2 元价位。

7. 2004 年 6 月末以来出现的多只 1 元股。6 月 28 日，ST 银广夏和*ST 吉纸股价双双跌穿 2 元整数关，分别报收于 1.95 元和 1.97 元，紧接着在 6 月 29 日*ST 英教跌破 2 元关口，7 月 14 日和 7 月 15 日，*ST 猴王与*ST

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



龙科又相继加入一元股的行列。

截至7月27日上证指数再创本轮调整新低1373点，两市“一元A股”也随之展开新一轮扩军。7月23日沪市*ST万鸿跌至2元下方，7月26日*ST数码收盘于1.93，而7月27日深市的ST昌源、ST通金马和沪市的*ST宁窖同时“加盟”一元股，使得一元股的队伍扩编为十家上市公司。其中深沪两市“绝对平均”，各占5只。

其实，在1994年以前股市中还出现过多次一元股，因为那时的股市缺乏规范，股价波动较剧烈，因此不做统计。仅从1994年以后出现的一元股进行分析，就可以发现：一元股往往出现在熊市低迷时期。

这说明一元股是股市低迷，市场重心下坠到极点时的产物，也是股市接近跌无可跌的时期的一种市场特征，在这种市场环境中，投资者往往会过度看空后市，而机会恰恰在这种看空气氛中悄然诞生。

从投机的角度分析，绝大多数一元股都是在行情处于底部时出现的，并在此后大盘回暖的过程中出现大幅度的上涨。很多一元股在恢复性行情中都出现了翻番的上涨行情，从投机的角度出发，有抄底获暴利的机会。因此，在一元股频现时，投资者要注意选股和合理调控仓位。

从国际成熟市场的发展历史来看，一元股时代的出现具有一定的历史必然性。这是因为一元股时代事实上是对传统股价体系的颠覆，更是对股市本来面目的还原。对于一个新兴市场来说，股价从普遍高估到价值回归这个过程是一条必由之路。因为最初的时候股票还属于稀缺资源，但随着时间的推移，股票就逐渐成了一种正常的甚至是过剩的资源。在这个过程中必然会产生大量的边缘化公司，从而导致一元股时代的出现。

（二）一元股的投机优势

1．业绩比较透明

不存在弄虚作假的必要，也不会让投资者踩“业绩地雷”，因而不存在财务风险。绩优股却存在业绩缺乏持续稳定性的风险，少数上市公司还存在假冒伪劣绩优的风险，存在因被主力资金热炒过而使业绩和股价均被透支的风险。

2．赢利机会大

绩优股业绩虽然优异，但是这些公司即使业绩再提高也仍是绩优股，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



缺乏炒作的想象空间。可一元股要是“一不小心”赚了一分钱，那就等于是扭亏为盈，如果多赚了几分钱，那就是业绩翻番，这都是炒作的想象题材。在2005年，绝大多数一元股都出现了翻倍的上涨行情。

3. 无股价暴跌的风险

有很多绩优股取得丰厚利润后，却对投资者“一毛不拔”，或者立即推出“狮子大开口”一般的巨额增发、配股、可转债等方案。而一元股虽然不会分红，但却不会向投资者伸手圈钱，也不存在因为圈钱而导致股价暴跌的风险。

4. 炒作概念丰富

如：政府扶持、转型科技、资产重组及通过实质性重组引起的投资价值质变等。

（三）一元股的投资策略

首先，从思维上要正确认识一元股的价值。确切地说，一元股更多的是有投机的价值。一些严重超跌的一元股常常会上演疯狂一幕，在短线游资的快速出击中，突然爆发出强劲反弹行情，从而给市场投机者带来丰厚的利润。

其次，在操作上要敢于追涨追卖，要做到“不见涨停不追涨，不见跌停不追卖”。快进快出是对的，但是必须要根据股价运行趋势来决定。如果，一元股一直是在涨停的时候，就应该坚决持有，等待其改变趋势时再果断卖出，这样可以获取整段的利润。

再次，对于一元股的传闻，要根据股价所处位置的不同而采取不同的应对态度。当股价严重超跌的时候，对利好传闻要坚持宁可信其有，不可信其无。

（四）一元股投资的风险控制

1. 从投机资金的交易量上

投机资金将一元股大幅拉高后会选择出货，而出货就必然会导致成交量的放大；在投资其他个股时需要观察量能是否放大来决定是否买进，但在参与一元股时则要防止量能过度放大，如果一元股已经有一定涨幅，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成交量大幅增加时，要立即卖出。

2. 从投机资金的获利程度上

这需要密切关注一元股的移动成本分布情况，观察获利盘的大小，当获利盘迅速增多时，要选择卖出。

3. 从投机资金的操作时间上

投机资金对一元股的参与都是立足于短线，立足于一元股的投机价值和上涨的想象空间。这个时间过程往往很短，当一元股的上涨时间过长时，要逐步减轻筹码。

4. 建立保护性措施

操作一元股时的保护性措施是至关重要的，要在操作前预先设置止损计划和具体标准，并且做好止损的心理准备，严格控制投机风险。

【股市箴言】

当你读不懂某一公司的财务情况时，不要投资。股市最大的亏损源于投资了在资产负债方面很糟糕的公司。先看资产负债表，搞清该公司是否有偿债能力，然后再投钱冒险。

避开热门行业里的热门股票。被冷落，不再增长的行业里的好公司总会是大赢家。

对于小公司，最好等到它们赢利后再投资。

公司经营的成功往往几个月甚至几年都和它的股票的成功不同步。从长远来看，它们百分之百相关。这种不一致才是赚钱的关键，耐心和拥有成功的公司，终将得到厚报。

五、无风险套利

潘思婷和丈夫从小青梅竹马，大学毕业以后就一直在丈夫的家族企业中上班。她做事一向很认真细心，也很勤快，就是有个缺点：喜欢当老好人。因为她待人和气，常常和工人姐妹聊天开玩笑，而且无论工人做错了什么事也从不处罚或“告密”。这和家族中其他管理者严厉的风格完全不同，惹得婆婆不高兴，说她是：“老好人，办不成大事。”丈夫也对她解释：这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



种管理方法是错误的，但潘思婷一直不以为然。直到她的几个姐妹偷卖公司机密的事被查出来以后，她也因此受牵连而受到大家的责怪。为此，她也感到很内疚，所以，一直想找一个将功补过的机会。

潘思婷学的是金融专业，也一直参与股市投资，但是她却一直不愿用家族公司里的资金炒股，虽然大家都对她的投资水平充满信心，并多次劝她运作企业的闲置资金。但潘思婷却不答应，她担心万一出了差错，那损失将非常巨大。可是出了泄密事件后，她却主动接手公司闲置资金，准备在股市中实现更快的增值。

很快她就发现了机会，G 广控的大股东广州发展集团在该公司的股改方案中承诺：在 G 广控股改方案实施后两个月内，若 G 广控二级市场股价低于每股 4.35 元，发展集团将于 4.35 元价位连续投入资金增持 G 广控股票，除非 G 广控市场价格高于 4.35 元或 10 亿元资金用尽。

潘思婷敏锐感觉到，这可能是一次快速短线套利的机会，如果股价出现低于 4.35 元的价格，那么，几乎可以确定这是无风险的套利机会。于是，她做好了充分准备。

到了 8 月 22 日，G 广控竟然在 4.26 元开盘，随即迅速下调至 4.11 元。潘思婷赶紧动用资金积极买进，最终以 4.125 的均价重仓买进 G 广控。第二天，证监会通知广控集团，根据证券法广控集团 2 个交易日内不可对 G 广控进行交易。也就是说大股东只有等到 8 月 25 日才可以实施护盘。到了周四，G 广控兑现承诺，继续将剩余资金用于维持股价，股价长时间在 4.35 到 4.36 元徘徊。潘思婷果断在 4.35 元全部卖出，结账后发现只用了四天时间为公司赢利 5%。全家人都为她高兴，周末，婆婆还特意为她摆了一桌酒席。

没过多久，上汽集团也作出类似承诺：在 G 上汽股改后的两个月内，如果 G 上汽二级市场价格低于 3.98 元，大股东将以每股 3.98 元的价格申报买入 G 上汽股票，资金规模不超过人民币 10 亿元，除非 G 上汽股票二级市场价格不低于每股 3.98 元或 10 亿元资金用尽。根据这份承诺，潘思婷决定再次实施无风险套利。

10 月 24 日，G 上汽复牌首日，股价被瞬间打至 3.30 元，她以 3.432 元的均价重仓买进 G 上汽，本来这个价格离 3.98 元的承诺价比较远，获利空间应该算是不小的。可潘思婷却一点也高兴不起来，因为她发现有太多的人可以在这种低价位买进，担心会形成强大的抛售压力。所以，她在 25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



日、26 日两天实施减仓操作，27 日是 G 上汽再次增持的日子，她没敢打高价，只按着保本价卖出。可没想到 G 上汽开盘就被压在跌停板附近，最后，她只得止损，当天的损失和前两天的赢利相抵，等于是刚刚保本。总结这两次套利，她说："股市中没有绝对无风险的套利，不管什么时候都要小心为上。"

实战点睛 股市中的无风险套利机会

（一）权证中的无风险套利机会

权证中存在很多套利机会，但是，如果从无风险套利机会角度来看，认购权证可以排除在外，因为无论认购权证的价格如何波动，总是有风险的。无风险套利机会是出现在认沽权证中。

注意与认沽权证有关的三个价格和一个期限，即正股价、认沽权证价和行权价以及到行权日为止的期限。如果投资者同时买进正股和认沽权证价，只要总价小于行权价就有收益。如果这个收益超过银行的同期利率，那么就是无风险的套利机会。当然，投入的成本中还要考虑买进时的手续费和印花税以及持有的期限。

例如：2006 年 4 月上旬，华菱与沪场两只认沽权证出现折价交易（即权证价格已经跌到其内在价值以下），这样如果同时持有一份正股股票和一份认沽权证，比如沪场认沽，按照目前沪机场正股每股 11.36 元，沪场认沽权证为 1.792 元的组合，其成本为 13.152 元，而这个组合到期最低值为 13.60 元，340 天的收益率可达 3.41%的。时间为不到一年，远高于同期银行的利率，而且没有任何风险，等于是无风险套利的机会。

当投资者在计算这种无风险的收益率时只是考虑了最坏的情况，即当投资者买进以后正股和认沽权证的价格都在继续下跌。其实这种情况是非理性的，正股和认沽权证的价格总体上应该是回升的，所以一旦投资者抓住了这种机会，最后可能并不需要真正等到行权期来兑现。比如仍以 G 沪机场（600009）为例，假设在当时同时买入了正股和认沽权证，很快就可以取得较高的市场交易差价收益。当然，如果当时只买进正股那么收益会更高，但那是有风险的，那样就不能保证 3.26%的无风险收益，毕竟投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者是在寻找无风险的机会。

（二）A 股与 H 股价格倒挂的无风险套利机会

随着股权分置改革后的全流通，我国股市已基本上与国际接轨，价值的再发现将是永恒的炒作题材。正是在这一主题下，H 股与 A 股严重倒挂的 G 广船（600685）走出大幅飙升的疯牛行情，G 东电（600875）、G 海螺（600585）也同样在与国际接轨的过程中，因 A 股价格与 H 股价格大幅倒挂而相继大涨。因为道理很简单，在同股同权、外汇管制逐步放宽和交易越来越方便的背景下，外资看好 H 股，没有理由不通过 QFII 渠道买进价格更低的 A 股！正因如此，H 股与 A 股的联动性越来越强，两者价格趋同是大势所趋，因此，A 股与 H 股价格价差大的个股就存在着无风险的套利机会。

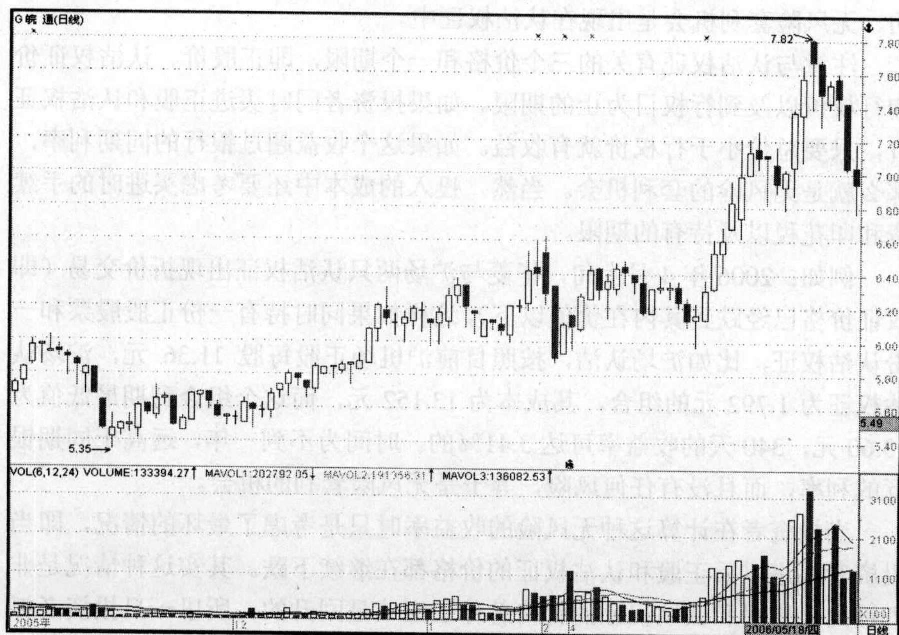


图 6-13

例如：G 皖通（600012）就是一只与国际接轨、价格严重倒挂的品种。公司 A 股的股价 5 元多，明显低于香港 H 股价格，这在 H 股板块中罕见，其 A 股的价值存在严重的低估现象，也存在巨大的无风险套利机会。此后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



该股果然出现恢复性上涨行情，将股改前后的除权按照复权价计算，该股上涨约 50%（见图 6-13）。

（三）封闭式基金的无风险套利机会

以第一只即将到期的基金为例：基金兴业是 2006 年 11 月 14 日到期，剩余期限剩下 0.45 年，6 月 2 日其单位净值为 1.0941 元，价格为 1.001 元，二者差额为 0.0931 元，净值和价格相比体现为折价，折价率为 8.51%。现在以 1.001 元买入，假设 11 月 4 日到期后净值还是 1.0941 元，则投资者可以按照 1.0941 元赎回，投资收益率为 9.30%，折算成年收益率为 21.85%。我们也对购买持有基金兴业的市场风险进行分析。

如果要使得基金兴业的单位净值从 1.0941 元跌至 1.001 元，到期套利交易失败，则以 6 月 2 日点的上证指数点位计算，只有大盘下跌 17.97%，跌去 300 点，跌到 1369 点时，对基金兴业的无风险套利交易才构成失败，从而持有的基金头寸开始进入风险状态。基于同样的分析方法，可以计算出其余 53 只封闭式基金的无风险套利年收益率和盈亏平衡对应的大盘点位。

在使用封闭式基金的无风险套利时，可以结合每只基金投资组合的具体情况进行优化设计，对品种、比重、期限等投资要素进行重新搭配和选择。可以只选择一只基金续作无风险套利交易，也可以选择若干只基金构建一个组合续作无风险套利，也可以根据资金的使用期限搭配设计。

这种套利交易计划的核心思想在于以第一只到期基金作为基准，遵循资金的时间价值，将 54 只基金理论上的剩余期限收益率和实际的剩余期限收益率进行比较，从而挖掘出套利交易机会。

以第一只存续期到期的封闭式基金——基金兴业的剩余期限收益率作为结构性套利交易的衡量基准，随后的 53 只基金将在未来数年内逐步到期，因此每只基金的到期时间相对基金兴业的到期时间都有一个时间间隔，赋予这个时间间隔一定的“等待成本”，然后按时间间隔计算出以基金兴业为基准的调整后的每只基金的剩余期限收益率，再跟当前的实际剩余期限收益率进行对比，从而计算出每只基金基于基金兴业存在的结构性套利交易空间，最后以每只基金理论上的涨跌幅直观表现出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【股市箴言】

不论做多、做空都有可能赚钱，唯有贪心者例外。

你的投资才能不是来源于华尔街的专家，你本身就具有这种才能。如果你运用你的才能，投资你所熟悉的公司或行业，你就能超过专家。

每只股票后面都有一家公司，了解公司在干什么。

你得了解你拥有的（股票）和你为什么拥有它。“这只股票一定要涨”的说法并不可靠。

拥有股票就像养孩子一样——不要养得太多而管不过来。业余选股者大约有时间跟踪 8 ~ 12 个公司，在有条件买卖股票时，同一时间的投资组合不要超过 5 家公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第七章

权证一夜暴富

> 权证容易受到投机资金的青睐，因而具有高风险和高收益的特点。

一、晕倒在柜台前的跟风者

我国股市曾引入过具有认股权证性质的配股权证。第一个权证产品是1992年沪市推出的飞乐股份股票的配股权证，以后是金杯权证、申华权证，1995年和1996年沪市又推出江苏悦达、福州东百等股票权证。深市陆续推出过厦海发、桂柳工、闽闽东、闽福发、丽珠、吉轻工、湘中意、宝安证等股票的权证。

深市权证炒风由“宝安权证”引发，该权证从4元涨至20元。最奇的是“宝安权证”的内在收益率始终是负值，随着权证的期限到期，暴跌成一堆废纸已不可避免。但这并不妨碍权证炒风爆发。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



权证的重大利好发生在1995年年初。在1994年11月，部分主力先炒基金，到了12月又开始炒权证。从基金转到权证和一则消息有关：厦海发、吉轻工、湘中意等六家公司宣布，公股权证暂不配股，交易日期延迟到1995年年底（后延期到1996年6月），若公司分红配股，权证按比例增加。

此举引来不少炒手。厦海发、吉轻工转配A权复牌后的开盘价比正股价还高，分别达6.78元和5.24元；而吉轻工的正股价才3元多，令人咋舌。

1995年1月上旬，上海中山南二路靠近宛平剧场某证券营业部，委托柜台边一35岁左右男子昏了过去（当时只有人工委托，需买委托单填写），柜台工作人员称此人买了“悦达权证”，成本近10元，当天收盘已不到0.2元，其所有本金15万元几乎亏光。据张先生说，当时股民根本不知权证为何物，只是盲目跟风，又不知止损。

稍早些时候，江苏悦达正股价7元多，配股价4.50元，而其权证最高达10元之多。可是好景不长，深市闽福发和福州东百领先推出新A2权证。对当时股市而言，一两家公司上市就是不小的扩容，当时总盘子太小，股票也不过几十家。于是，深沪高价权证一路下跌，至最后几天，极端时当天打对折也是家常便饭（当时不设涨跌停板）。

权证跌了一段时间后，媒体提示风险渐渐受人关注，越来越多的人慢慢开始了解权证，明眼人纷纷逃离股市，但仍有人大量买进高达3元甚至4元的A2权证。

实战点睛 权证投资的三大主要风险

权证是一种带有杠杆效应的高风险金融证券产品，具有一定的投资风险。投资者需要注意权证交易的主要风险：价格剧烈波动的风险、时效性风险和履约风险。

（一）权证价格异常的风险

权证价格异常表现为权证价格与其价值背离较大，通常有以下表现形式：

1. 市场一致性行动造成的价格波动。权证是高杠杆性的交易产品，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在投资者一致看多（或看空）的情况下，权证的价格出现暴涨、暴跌。

2．权证与标的股票价格不同步现象，如对于认购权证，标的股票股价下跌时，在股价波动性并没有显著变化的情况下，权证价格反而出现上涨现象。

3．权证到期前的价格非理性涨跌现象。权证到期前，其价格会向内在价值回归，此时如果权证价格背离其内在价值较大，必然会出现大幅涨跌情况，使投资者面临价格风险。

由于权证的市值和一般股票相比较小，其价格被操纵的可能性更大，但是由于权证具有可量化的价值，如果市场的投资者都理性的话，是没有动力去操纵价格的，但如果考虑非理性因素的存在，不排除其被操纵的可能性。操纵者可能通过损害其他投资者的利益来牟取私利，也可能通过权证价格的变动影响投资者对标的股票股价未来走势的预期。

为了规避权证价格异常波动的风险，《暂行办法》中规定权证交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅为当日涨幅价格与前一日收盘价差价的 125%再乘以行权比例。当计算结果小于等于零时，权证跌幅价格为零。为了防止权证价格的人为操纵，《暂行办法》对权证的发行量、持有人数量限制和持有量作出了如下规定：已上市交易的权证，合格机构可创设同种权证；申请上市的权证不低于 5000 万份；持有 1000 份以上权证的投资者不得少于 100 人；单笔权证买卖申报数量不得超过 100 万份，申报价格最小变动单位为 0.001 元人民币；每日开盘前公布每只权证可流通数量、持有权证数量达到或超过可流通数量 5%的持有人名单；权证发行人不得买卖自己发行的权证，标的证券发行人不得买卖标的证券对应的权证等。

从现阶段我国权证发行条件、交易规则和交易特点来看，权证价格异常的风险很大。因此，对权证价格异常风险的监控和防范对于我国权证市场的健康发展是至关重要的。一般来说，权证价格异常表现为权证价格与其价值背离，但在实际操作中，我们通常要根据权证价格的变化及决定因素变化的背离程度，来判断权证价格异常风险的大小。

权证的突出特性就是投机性，虽然 9 年后“重出江湖”，相关制度已经做了充分准备，但是其投机性仍然是远远大于投资性。宝钢权证上市后的市场走势已经充分表现出这种特性。上市首日，宝钢权证被亿元买单封于涨停板，次日，宝钢权证的全天累计换手达 331%，价格最高上涨到 1.830 元，尾盘收于 1.586 元。上市第三天，宝钢权证日成交 30 亿，占沪市总成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交额近三成。

从投资角度分析，上市初期飙升的宝钢权证价格具有较高风险。由于钢铁业属于最典型的周期性行业，国家宏观调控背景的行业经济走向将直接影响到宝钢的业绩。近期，中国钢铁协会副会长表态，钢铁产能已过剩，以上半年粗钢产量计算，产大于求的矛盾开始显现。而4月以来，国内的钢材价格大幅下跌，6月末的价格比3月末下降了10.47%，总体来看，钢铁行业周期顶峰已经形成，钢铁行业的供需变化及国家宏观调控将导致2006年我国钢铁行业景气继续下降。在这种背景下，宝钢能保持业绩稳定已属不易，因此指望宝钢业绩大幅提升并刺激股价的大幅上涨的可能性并不大。

从投机角度分析，宝钢权证随后破位跳水走势，由于权证实行“T+0”交易制度，投资者切不可将权证的跳水性质与股票的跳水性质混淆。宝钢权证的跳水明显具有价值回归特点，是一种见顶走势，持有权证投资者需要果断斩仓止损，没有持有权证的投资者切不可套用股票中抢反弹技术，耐心等待其回落才是稳妥的方式。

（二）标的股票股价异常波动风险

在其他因素既定的条件下，权证价值由标的股票股价和其波动率决定，所以权证的价格与其标的股票股价联动。而且由于权证的高杠杆性，杠杆系数＝标的股票的价格／（权证价格／行权比例），其价值的变动的幅度可能是标的股票股价变动的数倍。因此通过控制标的股票股价可以很好的达到控制权证价格的目的，这也就产生了人为操纵权证价格的风险。

为克服标的股票股价波动对权证价值的影响，保证权证在我国资本市场中的顺利推出和发展，《暂行办法》在权证发行标准中对标的股票的流通规模、流动性提出了很高的要求，以避免其标的股票股价被人为操纵，从而减少权证价格异常波动和市场操纵的可能性。

如规定标的股票在申请上市之日应符合以下条件：最近20个交易日流通股份市值不低于30亿元；最近60个交易日股票交易累计换手率在25%以上；流通股股本不低于3亿股等。目前符合上述要求的沪深证券交易所上市公司只有二十多家，这也就从发行源头上减少了通过控制标的股票股价的方式影响权证价格的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（三）发行人的履约风险

主要是在权证持有人行权时，权证发行人不能按照契约规定支付对应股票，从而导致权证持有人投资损失。此类风险主要来源于备兑权证。为规避履约风险，《暂行办法》中规定，由标的证券发行人以外的第三人发行并上市的权证，发行人应通过专用账户提供并维持足够数量的标的证券或现金，作为履约担保，或提供经上证所认可的机构作为履约的不可撤销的连带责任保证人。

发行人应保证按规定所提供的用于履约担保的标的证券或者现金不存在质押、司法冻结或其他权利瑕疵。由此可见，根据现有权证发行上市规定，备兑权证行权所需股票在权证有效期内可以由发行人的履约担保作为保证，发行人履约风险基本可以得到避免。

从权证交易监管来看，沪深证券交易所《暂行办法》已经较好地兼顾了权证交易的流动性和风险防范。已经对相应的风险防范和控制措施给予了充分的考虑，包括加强投资风险的警示；对上市交易的权证对应的标的股票的规模、流动性作严格限制，以减少权证价格异常波动和市场操纵的可能性；对权证发行人的履约能力提出比较高的要求。

在适当的时候，交易所将借鉴境外权证市场的“持续发售”机制，以便在需要时增加二级市场权证供给量，防止权证价格脱离合理价格区域。但是权证作为金融衍生品，对于国内的投资者来说还比较陌生，尤其是权证的定价机制比较复杂。

如果中小投资者不能有效地对权证定价，容易造成价格较大幅度的偏离价值，波动加大，造成市场的无序和投机情况出现。因此，笔者认为可以在时机合适时，参照香港权证交易的经验，引入做市商制度，凭借发行人的技术优势来引导权证的定价，最大限度消除市场中的非理性因素。

【股市箴言】

权证的突出特性就是投机性，因此，投资者要注重采用投机性操作手法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、权证赚500股票亏5万

以下据一位老股民口述：

1993年下半年，全国闻名一时的成都红庙子一级半股市渐渐冷落下来。于是，我和单位同事集资十几万元开始炒二级市场。

当时我们认为沪深股市的股价太高了，像川盐化（现东泰控股）已经是八九元了，而新开的STIQ法人股股价比较低，于是决定炒法人股。

当时STIQ法人股只有6只股票，选股也就很容易。我看到有人推荐“大自然”，于是先选定了它，然后又选了搞房地产的“海国实”。我们的想法是买了就会涨，涨了我们才卖，根本就没有“分批买”的策略。当天就买了3万股大自然，每股3元多，买了2万股海国实。买了股票后，我们就等着它涨，大自然涨了一角多钱，海国实只涨了9分钱就再也不涨了。

到了1993年8月，大自然跌到2.2元，这只股票我们的损失已经高达30%。由于股票是集资购买，大家意见不统一。终于有一天，我看到大自然要配股的消息：10配9股，配股价每股2元，配股权证每股0.2元。配股权证加上配股价，刚好就是周末的收盘价。3万股大自然，要配2.7万股，配股需要5.4万元。可账面只有几百元，好在配股权证是可以卖的。当时“老八股”如延中股份、飞乐股份都发行过认股权证，炒作很火暴，认股权证的价格高得离谱，超过了认股价。众人都认为没有钱配股，当然只好卖掉权证。周一，大自然公布了配股公告后跌到2元，但大自然的配股权证却涨到了0.4元，我们马上就把2.7万股配股权证卖了。事后一算，2.7万股也只赚了500多元。半个月之后，大自然跌到了1元多，我们炒权证赚了500元，可在股票上损失了五六万元。

实战点睛 投资者如何树立风险意识

权证是一种带有杠杆效应的证券产品，是风险和收益都相对较高的金融品种。在发布《暂行办法》的同时，沪、深交易所有关负责人提醒投资者，由于权证的高杠杆性，可能出现权证价格剧烈波动的情况。权证的涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



跌幅超过股票，需要及时规避风险。因此，投资者在买卖权证时应充分树立风险意识，切记风险第一。

概括来说，权证的风险在于价格剧烈波动、时效性和履约风险。尤其是价格剧烈波动风险尤为重要。由于权证的高杠杆性，其价格只占标的证券价格的较小比例，可能出现权证价格剧烈波动的情况：比如 T－1 日权证的收盘价是 2 元，标的股票的收盘价是 10 元。T 日，标的股票跌至 9 元，如果权证也跌停，按《暂行办法》规定，T 日权证的跌停价格为 2－（10－9）×125%＝0.75（元）。一天之内权证下跌 62.5%，跌幅超过股票。当然，标的证券上涨，权证也有相同的效应。

权证的推出对证券市场具有积极影响，不过权证产品也具有一定的风险性，投资者在买卖权证时，应当充分树立风险意识，关注权证交易的三大风险。

此外，在权证的投资过程中，投资者要严格控制仓位。如果投资者将大量资金集中在权证上，风险很高，投资者损益会随标的资产的价格波动而大幅波动，一旦出现判断失误，投资者的损失是巨大的。时间风险与其他一些有价证券不同，权证有一定的存续期间，且其时间价值会随着时间消逝而快速递减。正是由于权证具有时效性，因而也带来了其价值的不稳定性。从各国权证发展经验来看，相对于其他有价证券而言，权证价值处于一种高度不稳定状态。另外，对于只有在到期日才可被行使的欧式权证（指首个权证产品：宝钢权证），此段期间的持续也可能给投资者带来很大的风险。

虽然权证的风险高，但其收益在杠杆效应的作用下，也会成倍放大。只要了解了权证的风险情况和定价机制，风险还是可以控制并实现获利的。

【股市箴言】

权证的特性决定了权证的最主要的投资技巧只有两种：追涨与杀跌，其他应用于股票中的投资技巧都不适用于权证。之所以需要采用这种激进型投机技巧是因为两个方面的原因：一方面的原因在于权证可以实行“T+0”，当天买进的可以当天卖出；另一方面原因就在于权证的投机性较突出。

在追涨的时候不必畏惧权证价格是否已经涨高，关键是要考虑该权证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是否还有继续上涨的趋势，有涨的趋势就坚决买进，没有涨的趋势就坚决卖出。

这种上涨的趋势不需要考虑几个月以后的情况，也不需要考虑几周以后或几天以后是否还有上涨的趋势，关键是要考虑眼前几小时趋势，甚至是几分钟的上涨趋势。

如果投资者对权证经过仔细分析后，认为该权证还有继续上涨的趋势，并且这种上涨足以让以现价买进的权证赢利时，就可以果断追涨。

在杀跌的时候不需要考虑权证已经跌了多少，只要有下跌的趋势就坚决止损斩仓，千万不能考虑补仓或捂股等一些被动性的操作手法。因为权证是有存续时间的，如果在权证到期日，投资者持有权证但又没有行使权证带来的权利，则权证就变为废纸。

三、越赚越快——廖先生的三桶金

股民廖文杰从 1991 年就开始参与股市投资，在他的投资生涯中曾经获取过丰厚的三桶金。

第一桶金是他从 1991 年年底到 1993 年期间炒认购证时获取的，先是在上海买进 30 元一张的有限期认购证，当第一批新股摇号中签率公布后，上海立刻出现了疯狂的认购证黑市交易，他由于买的不多，只赚了几万元。所以赚钱后的第一个念头不是高兴，而是后悔，后悔自己当初为什么没有多买些。1993 年的时候，他又投资无限量的股票认购证，经过短短 2 年多的时间，廖文杰在认购证上获利 50 多万。

1993～1994 年，股市经历了从 1500 点跌到 300 多点的熊市，新股发行被暂停。1995 年新股重新恢复发行，发行的第一只股票是西藏明珠（现更名为五洲明珠）。当时投资者对新股不是很看好，西藏明珠上市后连续在 5.7 元整理，上市三天累计换手不足 60%。然而，廖文杰经过仔细研究后，非常看好这只股票，予以重仓买进。

事实证明他是正确的，此后两个多月，该股上涨一倍，廖文杰也打算获利了结。就在他打算卖出的那天，一起意外的交通事故使得他没能去成证券所，等第二天他去证券所时惊讶地发现西藏明珠在短短两天时间里又上涨了 10 元，原来是公布了暂停国债期货交易的特大利好。就这样，廖文

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



杰意外的在股市中获取了第二桶金。只不过这次赢利速度更快，仅用了两个多月时间。

此后，廖文杰常常和别人谈起自己分别用两年多和两个多月时间获利50万的故事，其他人听说后，反应不一。有的人将信将疑；有的人认为他瞎吹；有的人表面上不屑一顾，暗地里却回家叫丈夫快点学习炒股；还有的人表面称赞一番，背后却骂他想钱想疯了。但是，他们都没想到廖文杰还有更快的赚钱记录。

2005 年 8 月 22 日，宝钢权证上市，廖文杰认为这可是难得的一夜暴富的机会，为此，他做了充分的准备，研究了多套操作方案，并且考虑到权证的风险较高，还专门设置了完善的风险控制机制。万事俱备，就等着权证上市。

8 月 20 日和 21 日是周末，由于孩子的暑假将要结束，在太太的提议下，全家出门旅游。廖文杰原本就有点晕车的毛病，这次晕得特别厉害，连着呕吐，最后还是在孩子和太太的照顾下才总算熬到家。回家后倒头就睡，直到第二天日上三竿才想起来今天要买权证，可这时的权证早就被上亿资金牢牢封在涨停板上，看到这情景，廖文杰别提有多懊恼了。

8 月 23 日，廖文杰早早地来到证券所，看是否能有碰巧买进的机会。等开盘后，他惊奇地发现宝钢权证价格并不高，和前一天的涨停板价格相差不远。于是，他果断按原计划实施操作，大约用了半小时，以平均价 1.35 元重仓买进宝钢权证。然后在当天和 8 月 24 日两天中，他以平均 1.80 元的价格将宝钢权证卖出，赢利 50 多万元，只用了两天的时间就赚取了第三桶金。

说到投资的感想，廖文杰认为股市投资不是炒得越长越好，也不是炒的次数越多越好，关键是要善于发现机会，把握机会，这样才能赚回一桶桶的金。

实战点睛 权证的基本投资策略

（一）非对冲风险型的权证投资策略

1. 在单边市下，无论标的证券是持续上涨还是持续下跌，都是投资权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



证的最好时机。只要方向判断正确，投资者均可通过权证的高杠杆率，获取高额回报。

2. 在震荡市中，权证投资的难度相应增大，但投资者仍可判断标的证券的高低位，通过高抛低吸来获利。

3. 当投资者判断标的证券会大幅上涨或大幅下跌时，可以分别购买深度价外（Deep Out of the Money）的认购权证及认沽权证，以获得极高的投资杠杆倍数。不过，如果标的证券的涨幅或跌幅小于预期，则对应权证到期时，可能没有行权价值。

4. 当投资者持有的证券短线涨幅已大时，投资者可以先卖出证券获利了结，并再以 10%至 20%的资金购买对应该证券的认购权证，这样投资者既可以套现一部分资金转作其他用途，又可以通过权证享受标的证券继续上涨带来的收益，而且还预先锁定了最大的损失风险。

（二）权证组合投资策略

1. 构建保底型投资组合

例如，投资者可将 90%的资金购买国债，并将剩余 10%的资金购买认购权证，从而构建一个保底型投资组合。通过这一策略，投资者既可获得有保障的固定收益（国债本金加利息）；同时又可通过权证的杠杆效应分享标的证券的上涨收益，其最大损失也可预先锁定（最高不超过 10%）。

2. 构建投资期限上的组合

当持有的标的资产短线涨幅已大时可以先卖出获利了结，并再以 10%至 20%的资金购买对应该标的资产的认购权证，这样既可以套现一部分资金转作其他用途，又可以通过权证享受标的资产继续上涨带来的收益，而且还预先锁定了最大的损失风险。

（三）对冲持仓风险投资策略

投资者如果持有大量的股票仓位，但对后市的方向判断不明，既不想大幅减仓又担心股市下跌。这时，该投资者就可用少量资金买入与其持仓股票有一定关系的认沽权证（例如指数认沽权证）。如果股市下跌，股票仓位上的亏损就可部分或全部被认沽权证的赢利所弥补，从而成功对冲了持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



仓风险。而如果预测正确，股票价格上涨，可以通过买入的股票所取得的利润来抵消购买认沽权证所损失的少量权利金。

（四）权证投资应注意的问题

由于权证具有时效性和价格波动较大等特性，因此投资权证应注意以下几个问题：

1. 严格控制投资于权证的仓位。投资者务必记住权证属于较高风险品种，不能把权证仓位等同于股票仓位来看待，尤其应避免把全部资金都投资于权证。否则，运气好时获利固然可观，但若方向判断错误，损失也会相对较大。

2. 投资权证应严格遵循止损原则，一旦跌破止损位应及时退出，不应等待解套，或试图通过低位补仓摊低成本。严守止损原则的原因在于：首先，当权证处于深度价外时，其价格敏感度会大大降低，除非标的证券大幅反弹，否则几乎无解套可能；其次，权证价值会随着时间流逝而减少，因此被动持仓等待往往是得不偿失的。

3. 权证较适合作为短线投资品种，持仓时间一般不应过长。由于权证价格容易出现急剧波动，因此买入权证后需要密切关注标的证券以及权证本身的价格动向，如果不能经常盯盘，则应尽量避免投资权证。

4. 进行权证投资时不能“贪便宜”。换言之，不要仅因为一个权证的价格极低而去买入。对于一些价格仅为几分钱的权证（一般是价外权证），通常蕴涵着极大的风险。随着时间流逝，除非其标的证券价格短期内大幅反转，否则这些权证的价格很容易下跌为零。

【股市箴言】

投资权证时不可盲目套用股市中的一些投资策略，例如：在股票投资中有一项重要的追涨技巧，就是追涨停的技术，但是这种追涨停技术切不可运用于权证投资中。原因主要有：

权证的涨跌停板的空间远远大于股票的涨跌停板；目前股票涨跌幅采取10％的比例限制，而权证涨跌幅是以涨跌幅的价格而不是百分比来限制的。这是因为权证的价格主要是由其标的股票的价格决定的，而权证的价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



格往往只占标的股票价格的一个较小的比例，标的股票价格的变化可能会造成权证价格的大比例的变化，从而使事先规定的任何涨跌幅的比例限制不太适合。

四、老股民炒权证之惊魂七日

吕良超是位老股民。这天，他刚进大户室就被几位股友围住，因为股市即将推出权证，而权证在股市被“禁止”了 9 年，只有股龄超过 10 年的老股民才经历过权证实践操作，而他是 1994 年开始炒股的。所以，大家请他谈谈以前炒权证的经验。吕良超赶紧找了个借口溜之大吉，原来，他最初炒股那几年糊糊涂涂的，根本没有什么投资章法，既不会抓热点，也没炒过权证，等 1996 他开始注意到权证的时候，权证已经由于过度投机而被禁止了。

此后回想起来，吕良超十分后悔，埋怨自己那时年轻没经验，眼看着当时的江苏悦达权证一天涨 637%，却不晓得自己进去捞一把。此次推出宝钢权证，吕良超暗下决心，这回可要狠捞一把。

周末，他查阅了各种资料，得知上交所已将宝钢权证开盘参考价确定为 0.688 元。他给自己定下一个标准：只要价格不超过 1 元，就坚决买进。

8 月 22 日 犹豫 价格超出预期

周一（2005 年 8 月 22 日）宝钢权证开盘就封在涨停上，而且权证的涨跌停板的空间远远大于股票的涨跌停板；股票涨跌幅采取 10% 比例限制，而权证涨跌幅是以涨跌幅的价格而不是百分比来限制的。所以，当吕良超看着 1.263 元的涨停价格时，心里充满了惊讶、犹豫和失望。回去以后，连午饭也没吃，就匆忙赶到市图书馆，可是检索完整个图书馆的所有书，竟然没有发现一本有关权证知识的书。

后来他总算从一份大报上查到权证的投资技巧，文中说：“权证和股票不同，投资权证就要追涨杀跌，不需要看价格高低，关键要遵循一个核心原则，那就是：势。在追涨的时候不必畏惧权证价格是否已经涨高，关键是要考虑该权证是否还有继续上涨的趋势，有涨的趋势就果断买进；在杀跌的时候不需要考虑权证已经跌了多少，只要有下跌的趋势就坚决止损，千万不能考虑补仓或捂股等一些被动性的操作手法。因为权证是有存续时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



间的，如果在权证到期日，投资者持有权证但又没有行使权证带来的权利，则权证就变得一文不值了。”

吕良超看到这些投资诀窍后茅塞顿开，他看宝钢权证涨得那么高，本来一直犹豫要不要追涨，现在他明白了：炒权证就要顺势而为，只要它能涨就大胆追。

8 月 23 日 狂追 一天净赚 10 万

第二天，宝钢权证以 1.35 元开盘，随即震荡上行。吕良超发现其上升趋势明显，并且离昨日的涨停板价格相差不远，于是决定追涨买权证。可是，这时却出现了意外，他竟然无法买进权证。经过询问得知：按规定投资者参与权证买卖之前，必须与开户证券营业部签订一份《权证风险揭示书》，否则不能交易权证。吕良超急忙签字，然后再追涨权证，可几分钟耽搁下来，权证又上涨了一些，最终他以 1.449 元成交了 36 万份，对此，他有些不满，认为证券所的宣传工作做得不好。

不过，他的不满情绪很快就烟消云散了，因为权证不断持续上涨，他的账面赢利越来越多起来。半个小时后，宝钢权证最高涨到 1.82 元，此后一直横盘整理。下午，他以 1.767 元的平均价卖出所有权证，账户资金显示，他竟然在一天内获利十万多元。

8 月 24 日 惊喜 波段操作再赚 2.4 万

8 月 24 日是权证上市第三天，他在盘中反复短线操作，全天操作了四个来回。其中早上刚开盘的一波行情涨幅最大，但是由于涨跌转折极快，一轮交易下来，他只赢利了 1000 多元。接着在 11：00 到下午刚开盘时的第二笔交易中赢利了 2 万多元。在最后 1 小时的交易中又做了两回，但由于宝钢权证的振荡幅度变小，因此，他并没有取得什么收益。不过全天累计下来，他又赢利 2.4 万元。三天的权证实践使得他信心倍增，他打算在权证里再多赚些。

8 月 25 日 狂热 亏损出现不加理会

第四天，权证突然高开高走，吕良超措手不及，没有及时买进，正当他懊恼之时，权证又快速跌下来，并一直横盘，直到上午快收盘时才略有上翘，他在 1.945 元时买进 42 万份权证。然而，下午宝钢权证并没有上涨，反而继续横盘整理。13：42 以后，权证出现跳水。由于每次跳水后都有段横盘走势，加上尾市权证略微上涨一些，吕良超并不感到慌乱，当天收盘时他的账面亏损接近 3.8 万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8 月 26 日 沮丧 全线被套损失巨大

第五天，权证出现大幅震荡行情，上午，吕良超抓住一次反弹机会，用剩余所有的资金摊平操作，并在反弹过程中解套了一部分权证。但是，好景不长，从 10：20 开始，权证逐波震荡下跌，他几乎是逢买必套，至尾市收盘，他已经全线被套，账面损失超过了 11 万元，等于是将他前几天的利润抹去大半。

8 月 27 日和 28 日是周末，这让他有了冷静下来的时间，反省这几天的操作，他发现自己犯了一个致命的错误：没有及时止损和盲目补仓。他制订了下周操作计划：坚决止损。

8 月 29 日 出逃 忍痛割肉惊魂甫定

8 月 29 日，权证上市第六天，上午，权证一直在 1.80 元附近徘徊，他打算等下午权证涨高些再卖出，没想到下午权证出现一轮急剧跳水行情，宝钢权证价格几乎是瞬间被打到 1.70 元下方，吕良超只得忍痛割肉，结果这一天的实际亏损竟然超过了 20 万元。

8 月 30 日 庆幸 果断止损减少亏损

8 月 30 日，权证继续大幅下跌，全天收盘价是 1.406 元，在经历 7 天的大起大落，吕良超将盈亏相抵后，实际亏损了 8 万多元。但他暗自庆幸：要不是在前一天果断止损，那现在至少要再多亏 20 多万元。

实战点睛 权证投资有八大原则

吕良超的大盈大亏，反映了他在权证投资方面还不够成熟，投资者参与权证投资时应注意以下 8 种投资原则：

1. 了解权证产品。首先一定要仔细分析各对价方案中权证所包含的深层次含义。

2. 合理控制仓位。应避免把全部资金都投资于权证，权证属于较高风险品种，不能把权证仓位等同于股票仓位来看待，尤其应避免把全部资金都投资于权证。

3. 注意短线操作。权证具有时效性风险。权证的投资价值包括内在价值和时间价值，时间价值会随着权证到期日逐渐接近而递减，长期持有的结果很可能是最终损失全部权利金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 果断止损原则。投资权证应严格遵循止损原则，一旦跌破止损位应及时退出，不应等待解套或试图通过低位补仓摊低成本。

5. 忌用低买原则。投资权证时不能贪图一时的便宜。不要仅因为一个权证的价格极低而去买入。

6. 忌用捂股原则。权证较适合作为短线投资品种，持仓时间一般不应过长。由于它和股票投资有本质的不同，它不适合采用股票中的捂股技巧。

7. 根据自身条件投资。投资权证一定要以自身客观条件作为基础，不能时常关注盘面变化的投资者不宜投资权证。一些不善于短线操作的稳健型股民，最好还是不要介入这种风险性高的投资品种。

8. 观摩学习为先。有的投资者虽然比较善于短线操作，但是对权证缺乏了解。因为以前的权证是在 9 年前出现的，而现在的投资者大多没有经历过直接投资权证交易，因此可以通过观摩学习宝钢等权证的市场变化来了解权证的投资技巧，为以后参与权证炒作做好准备。

【股市箴言】

由于权证具有时效性和价格波动较大等特性，因此投资权证应注意以下几个问题：

一是严格控制投资于权证的仓位，避免把全部资金都投资于权证。

二是投资权证应严格遵循止损原则，一旦跌破止损位应及时退出，不应等待解套，或试图通过低位补仓摊低成本。

三是权证较适合作为短线投资品种，持仓时间一般不应过长，在其他条件不变的情况下，权证价值将随着时间的流逝而减少。

五、大户自曝炒作宝钢权证经历

当上海证券报记者在国信证券深圳深南中路营业部见到成苏（化名）时，他正结束了在宝钢权证上一天的交易，今天斩获不多，他直言，“行情波动不大，机会太少”。

尽管如此，成苏还是抓住了盘中不多的机会，在早盘 2.03 元买进，随即在 2.08 元抛出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这是他在宝钢权证上第四天的交易。在周二和周三宝钢权证大幅波动的时候，他每天都能做到 2000 多万元的交易量，其中周三的交易量接近 3000 万元，盘中杀进杀出七八个回合，累计获利近 30%。

在国信证券深圳深南中路营业部，像成苏这样的个人投资者还有不少。他们资金量不小，交易频繁，身手敏捷，俨然是市场中一支不可小视的力量。

他们为什么敢于在宝钢权证价格大幅偏离理论价值时进行搏杀?他们对于权证产品有着怎样的认识?他们果真不畏风险吗?作为这些短线交易者的代表，成苏坦然吐露了他炒作宝钢权证的经历。

记者：你最近几天在宝钢权证上的交易量非常大，能谈谈具体的操作经历吗?

成苏：我是在宝钢权证上市第一天就买进的。就是在涨停板打开的那两分钟里买了一些，但是量不大。第二天 1 元 3 角多就抛出了，但是发现它还在涨，于是又开始追，反复地做 T+0，周二交易了 2000 多万吧。周三交易得更多一点，大概能有 3000 万不到。周四就少一点，因为机会不多。

记者：你的交易都赚钱了吗?有没有失误的?

成苏：当然不可能每次都赚钱。但总体而言是赚的，大概有 30%。

记者：你的交易策略是什么?

成苏：我一般在它上涨势头比较猛的时候买进，看它涨得高要回调了就抛出。或者在它快速下跌的时候买进，等反弹抛出。平盘的时候基本不动。总体而言要凭借盘中的感觉，动作要很快。所有的交易一般都在当天平仓，很少留过夜的仓位。

记者：你在买进宝钢权证之前，有没有对它进行过了解？开盘之前你对价格的预测是多少?

成苏：从报纸上了解了一些。我本来预测它会开在 1 元左右，没想到是涨停。但我还是觉得可以参与，因为是 T+0 交易，如果亏损也可以及时出来。

记者：宝钢权证价格已经这么高了，你不觉得风险很大吗?

成苏：对我来说，需要抓住的是价格之间的波动，绝对价格的高低并不重要，无论是 2 元还是 20 元甚至 200 元，只要它有机会，我都敢参与。任何品种都有风险，我能够承担风险，就算亏了我也认。就宝钢权证而言，我觉得净资产是负数的 ST 公司还有 2 元多的价格风险比它风险更高，至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



少宝钢权证还有 1 年多的时间可以交易，而这些公司如果半年不扭亏就会摘牌。

记者：在做宝钢权证的时候，你最关心的是什么？

成苏：最关心政策。对我来说，政策的稳定是很重要的，游戏规则不能突然变化，否则我们就很难生存。就像宝钢权证一样，先把规则都列清楚，我们参与的时候心里有底，大家按照规则来做。

记者：你在股市里做了多久了?为什么会对权证这么感兴趣呢?

成苏：投资股市有十多年了吧。原先的宝安权证也做过，后来 B 股可以“T+0”交易时也参与过，今年 6 月还在香港市场玩了一把权证，一个多月 20 万本金赚了 30 万。总的来说，我个人是非常喜欢“T+0”交易的，因为觉得如果看错可以及时出局，不会损失太大。所以当宝钢权证出来以后，我就非常积极。

记者：你对权证市场还有什么期待?

成苏：我希望像宝钢权证这样的产品能够再多一点。证券市场里的品种就应该多丰富一点才有吸引力，每个人都可以找到适合自己的东西，这样钱才能留在市场里。我希望有关部门能够尽快推出更多的创新产品。

实战点睛 权证投资的止损技巧

权证的主要特色是杠杆作用，正股上涨 1%，权证可能上涨 10%甚至 50%。但一旦正股下跌，权证的价格也下跌得更快。当权证处于深度价外时，其价格敏感度会大大降低，除非标的证券大幅反弹，否则几乎无解套可能；此外，权证价值会随着时间流逝而减少，因此被动持仓等待往往是得不偿失的。到期后如果无法行权，权证将一文不值。

投资权证需要遵循止损原则，一旦跌破止损位应及时退出，不应等待解套，或试图通过低位补仓摊低成本。

为了降低正股价格波动太大给窝轮带来的风险，香港发行的窝轮一般都与知名企业的股票挂钩，多为蓝筹股和质地良好的红筹股，并且与窝轮挂钩的正股必须是流通市值在 100 亿港元以上的上市公司。但是目前沪深股市中的权证价格与正股价格明显脱节，加上初期上市权证的流通盘较小，容易被控盘，使得权证价格出现大起大落。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



例如：宝钢权证的流通盘偏小，也使其容易被游资操纵。宝钢权证共3.8亿的流通盘，不超过6亿元的总市值，很容易被一些有实力的机构或游资控盘，并进而操纵其价格。加上宝钢集团增持流通股的承诺兑现力度不够，股价迟迟不能站在4.50元行权价之上，致使其权证由疯涨演变成暴跌。如果在宝钢权证上市初期没有及时获利了结或止损的投资者，很容易出现套牢。

投资认购权证和投资股票是有区别的，两者不能采用相同的策略。投资股票的时候，只要确认该股票质地优良，即可中长线持有，即使短期被套也无所谓；但投资认购权证却不同，当认购权证被套后，其时间值会随着到期日的临近而一天一天地损耗，当接近到期日时，一般在一个月左右，会出现快速下跌。这个时候权证的跌幅将会非常惊人，理论上其价格会为零。此外，权证在形成明显顶部之后的一段时间里也会出现快速下跌走势（见图7-1），这一时期是止损的关键时刻。

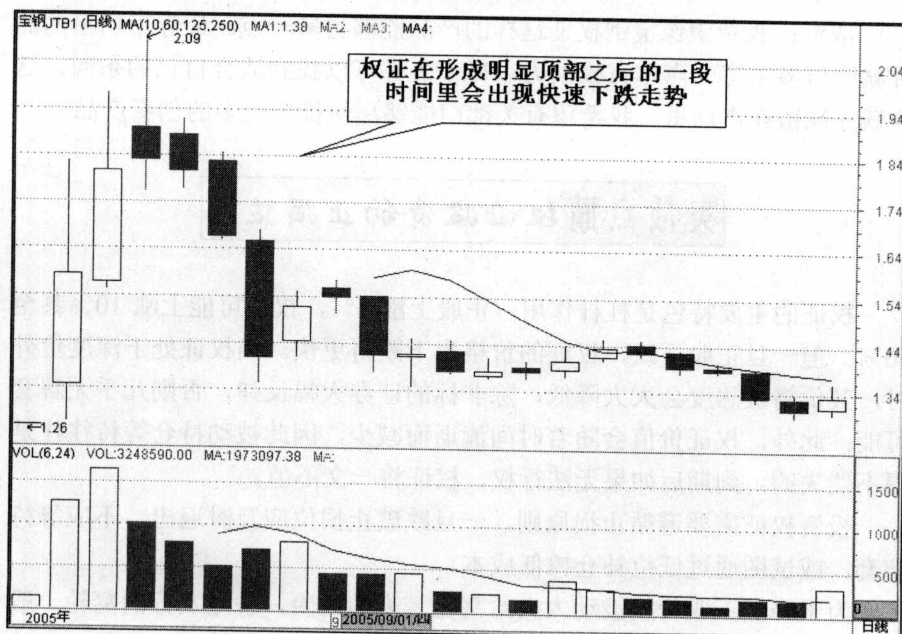


图 7-1

权证投资的止损操作要注意三个要点：

1．投资前的准备工作

止损作为风险投机市场中控制损失扩大化的有力手段，在具体实施过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



程中要未雨绸缪，绝对不能等到权证已经见顶回落或亏损已经发生时才考虑用什么标准止损，这样常常为时已晚。一定要在投资权证之前就要安排保护性措施，并且制订周详的止损计划和止损标准，只有这样才能有备无患，一旦发觉研判失误时，才能果断止损。不会在突如其来的打击中束手无策，也不会因为一时应变不及而被深套，更不会在权证的跌势中遭受严重损失。

2. 投资后的止损操作

根据预先设立的止损计划和止损标准，一旦权证形成破位走势，要坚决止损。即使判断失误，止损所造成的损失也往往较小，但是，不止损的结果往往是深度的套牢，直至最终的巨大亏损。有些投资者在买入权证时，总是满腔热情地憧憬着权证的暴利，却没有做好应付风险的准备，一旦出现亏损，就手足无措，并且犹豫不决，等到意识到该要止损时，却已经亏损严重。不能及时果断的止损是导致止损操作失败的主要原因，投资者在执行止损操作过程中需要注意克服。

3. 克服操作中的误区

许多投资者在对权证的止损操作中存在一些误区：例如：有的投资者认为错过了最佳止损时机后就不要止损了，这在股票投资中是正确的，当股价下跌到一定深度后，投资者不仅不需要止损，反而还要捂股和摊平。但是运用到权证上就错误了，因为在权证的止损操作中没有什么最佳止损时机，只要跌势形成就要坚决止损。还有的投资者在股票投资中常常喜欢抄底和抢反弹，但是在权证投资中切不可轻易采取类似的操作方法。

权证投资中的止损技巧：

1. 最高价回落法

由于权证投资是一种超短线投资，因此对于最高价回落的幅度不能按照通常股票中的 5%或 10%等来设置，而是要减小该比例。一般是以 3%左右的回落幅度作为盘中止损的标准（见图 7-2）。

2. 趋势切线法

这种方法主要是根据盘中分时走势来判断权证价格有效跌破趋势线的位置进行止损，当股价有效击破江恩角度线 1×1 或 2×1 线，股价有效跌破上升通道的下轨或跌破上升趋势线等时进行止损操作（见图 7-3）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



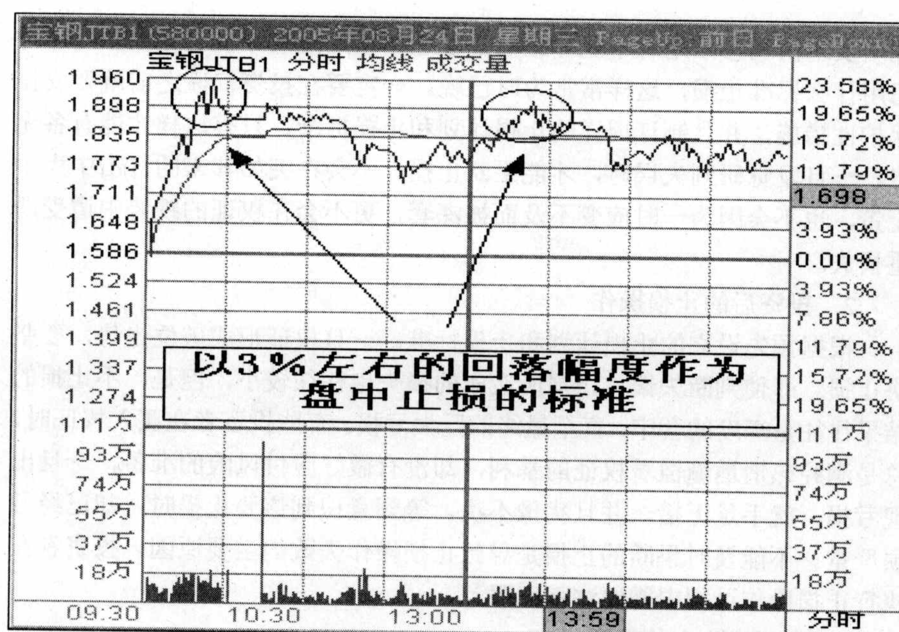


图 7-2

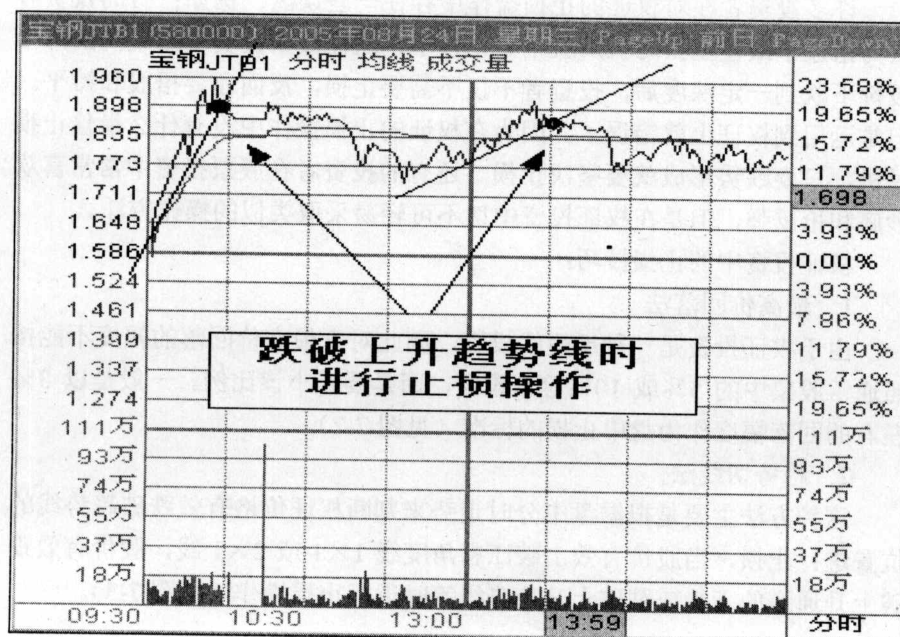


图 7-3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3．形态止损法

权证价格击破头肩顶、M 头、圆弧顶等头部形态的颈线位；股价出现向下跳空突破性缺口时要果断止损。需要注意的是由于权证是超短线操作，因此这些形态指的是分时线的形态。

例如：图 7-4 中是宝钢权证的五分钟 K 线，在 2005 年 8 月 25 日 10：15 宝钢权证出现了其上市以后的第一个向下跳空缺口，而该位置也正是其关键止损位，此后宝钢权证出现一路下跌走势。

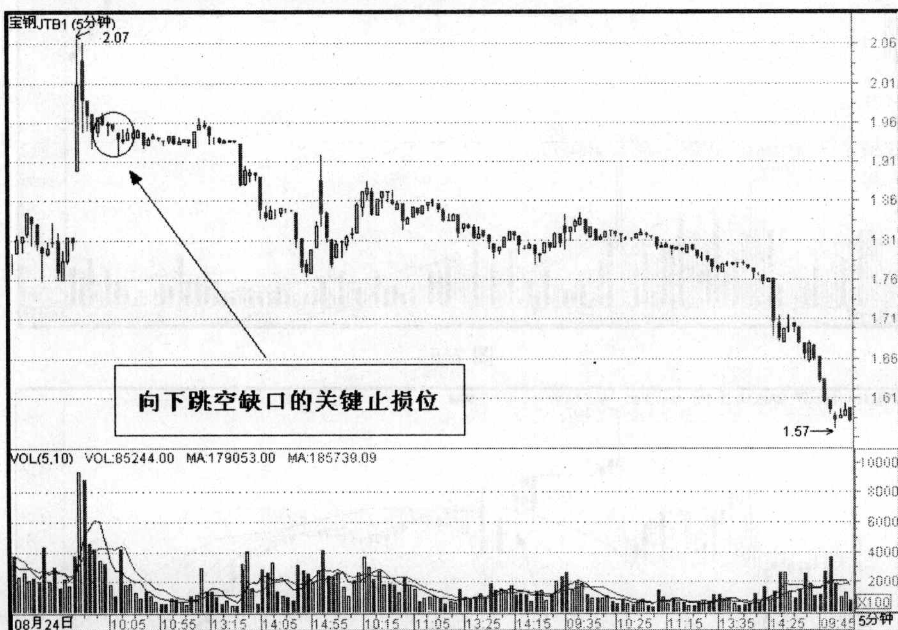


图 7-4

4．K 线止损法

这种方法也是针对权证的分时 K 线运用的，当分时 K 线出现两阴夹一阳、阴后两阳阴的空头炮，或出现一阴断三线的断头铡刀，以及出现黄昏之星、穿头破脚、射击之星、双飞乌鸦、乌云盖顶等典型见顶的 K 线组合时进行止损。

例如：宝钢权证在 8 月 25 日尾盘和 8 月 26 早盘的 15 分钟 K 线中形成两阴夹一阳（见图 7-5），此时宜果断止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

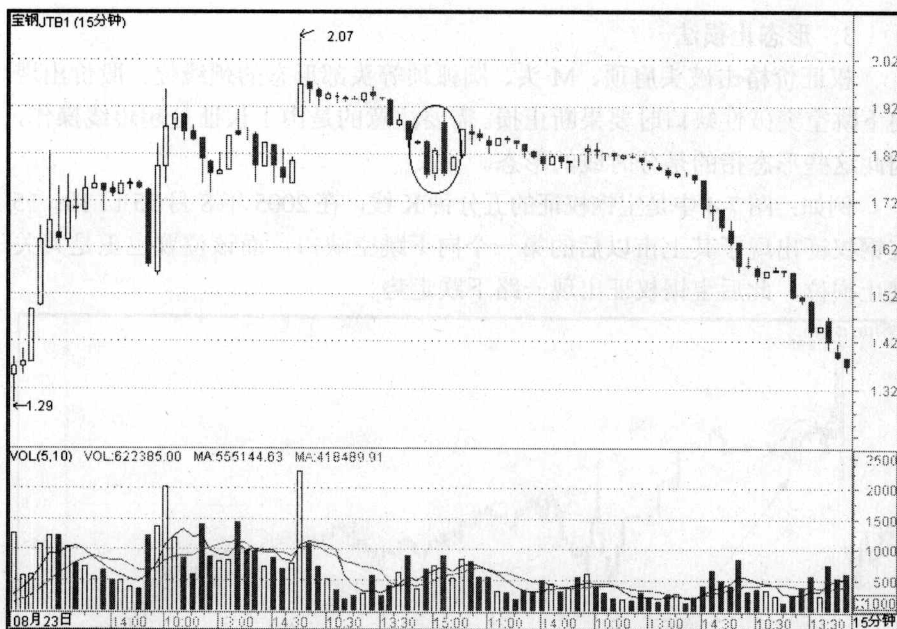


图 7-5

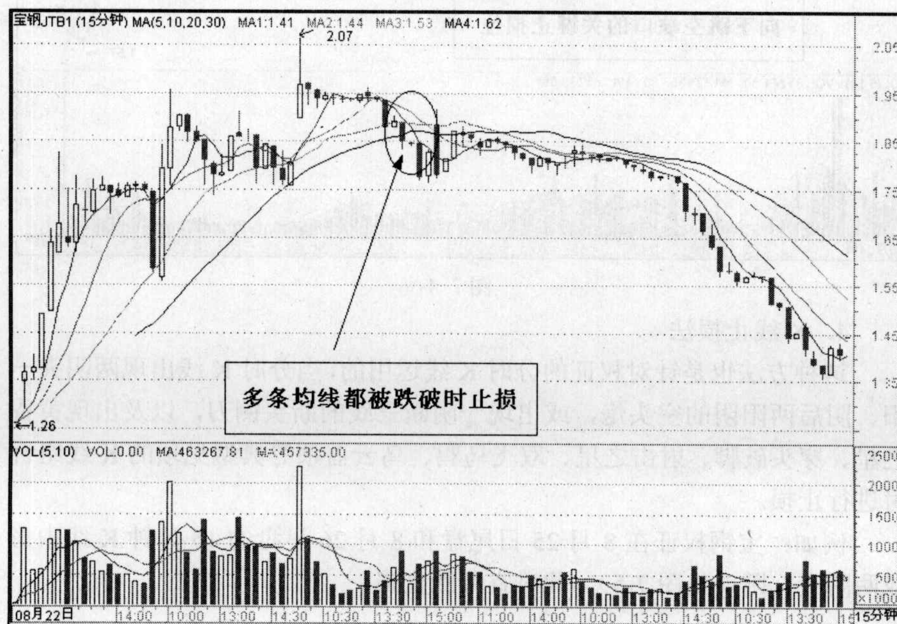


图 7-6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

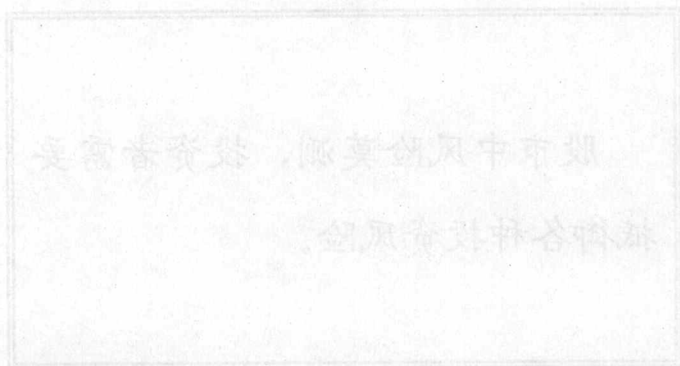


5．均线止损法

在权证的分时 K 线中运用，当权证的 15 分钟线中多条均线都被跌破时，投资者需要实施止损操作（见图 7-6）。

【股市箴言】

权证的价值由内在价值和时间价值两部分组成。随着到期日的一天天接近，时间值也会逐渐萎缩，权证的价格将会慢慢蒸发，所以在投资权证时一定要留意权证的剩余期限。如果权证实际走势与预期不符，投资者应事先设立止损方案，及时止损。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第八章

不能忘记风险

> 股市中风险莫测，投资者需要抵御各种投资风险。

一、牛市也不能忘记风险

陈伟雄是1999年下半年开始炒股，当时的行情与现在的大盘走势很相似，股指从1047点上涨到1756点，本轮行情也是从去年的998点上涨到1678点，涨幅差不多。那时市场也是一片叫好声，他就是在牛市氛围中进股市投资的。可是，在那轮超级牛市行情中，陈伟雄的收益却不怎么样。

“5·19”行情爆发后，一些炒股的同事，常常在上班的时候交头接耳，脸上都流露出遮不住的欣喜之情，细打听才知道股市大涨，人人赚钱自然心情高兴。后来，连妻子也忍不住对陈伟雄说，她单位里也有很多人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



炒股发财了，于是，催促他赶紧开户炒股。就这样，他从对股市一无所知的门外汉，一下子变成了一位股民。

朋友告诉陈伟雄：这牛市的机会可是难得一遇的，要赶紧买，否则就踏空，到时候机会可就没了。他一听，更着急了，当时，看好的是南宁百货，可说来也奇怪，自打他看好这只股票以后，该股就连涨了 7 天。他每次想好一个买进的价位，该股第二天就会涨得更高。陈伟雄下了决心：一定要等到南宁百货出现调整时再买。

6 月 25 日，该股出现调整，他终于在 17.65 元时买进 4000 股。第二天股价涨到 18.75 元收盘，账面收益近 4000 元。陈伟雄回家向妻子吹嘘道："你瞧，我一买就赚。"可仅仅高兴了一天，大盘就风云突变，出现回调，南宁百货也跟随着下跌。陈伟雄买这只股票的时候是 1593 点，可是后来股指涨到同样的指数位时，他却不能解套，直到一年后股指涨到 2000 点上方时，陈伟雄才保本卖出。期间有无数的股票出现翻番的行情，他却白白错过了一轮牛市。

此后的几年中，陈伟雄通过不断读书、看报学习，总结自己的经验教训，提高自己的投资水平。他认为即使在牛市中，股民也不能过于盲目乐观，更不能忘记了风险的存在而随意追高。股市风险不仅仅存在于熊市，牛市中也一样有风险。如果不注意规避牛市中隐藏的风险，即使在上涨行情中也同样会遭遇亏损。

陈伟雄的投资心得：在牛市中炒股，首先要树立止损和止盈意识。有些投资者认为，止损是熊市的策略，牛市不需要止损，这是一种错误的观念。其实，牛市也需要止损，当个股出现见顶迹象，或者持有的是非主流品种以及逆市下跌的股票都需要止损。特别是在基本面等市场环境出现重大变化或股民对行情的研判出现重大失误时，更需要拿出壮士断腕的决心。

其次是要注意调整持仓比例。在牛市中要根据市场的变化及时对持仓比例作适当调整，特别是一些仓位较重的甚至是满仓的投资者，要把握住大盘短线快速冲高的机会，将部分获利丰厚的个股，适当清仓卖出。保留一定存量的后备资金，以便应对牛市中不确定因素的影响。

再次是优化投资组合。牛市中通过不断调整仓位结构，留强汰弱的优化投资组合，不仅可以获取理想的投资收益，还能有效回避牛市熊股带来的风险。最后是不要将所有的鸡蛋放在一个篮子里。当大盘止跌起稳，并出现趋势转好迹象时。对于中长线的买入操作，可以适当分散投资，分别

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在若干个未来最有可能演化成热点的板块中选股买入，这是控制牛市中非系统性风险的重要方法。

另外，陈伟雄还认为在牛市中炒股，操作上一定要遵循“一停，二看，三通过”的原则。

“停”是指停止盲目的买卖操作，很多股民担心在牛市中踏空，其实这种担心是没有必要的，股市永远都有机会，特别是在牛市中上涨趋势的形成、发展和完结过程不是朝夕之间就结束的，因此投资者不必担心踏空。

“看”是指选股，如今的股票数量多了，牛市行情中各类股票的上涨速度和幅度都是不一样的，如果没有选中真正的热点股票，就会像他以前买南宁百货一样，错过大好的牛市行情。

“通过”指的是买进股票，这步需要注重的是时机的选择，牛市宜追涨，但追涨的时候要对趋势有清晰的认识，对准备追涨个股要熟悉，还要注意盘面的变化。

2006 年上半年股市持续大涨，直到 2006 年 3 月，陈伟雄还一直保持空仓，朋友们都替他着急，说：“这么好的牛市，你为什么不买股票啊。”陈伟雄对他们说：“原因很简单，因为我还没‘看’好。”3 月底的时候，他终于看中了一只股票，3 月 31 日在 6.95 元买进，截至 5 月 16 日收盘，该股已经涨到 16.68 元。朋友们都羡慕他，说他炒一只股票收益比他们炒 10 只股票的收益都多，陈伟雄说：“那当然，磨刀不误砍柴工嘛。”

实战点睛 控制投资风险的原则与方法

（一）控制风险的原则

在市场整体趋势向好之际，投资者不能过于盲目乐观，更不能忘记了风险的存在而随意追高。股市风险不仅仅存在于熊市，牛市和平衡市中也一样有风险。如果不注意规避股市中隐藏的风险，就会很容易亏损。因此，在股市中控制风险首先要遵循的原则是：一停，二看，三通过。

一停：停止盲目的、无计划的买卖操作，有获利的筹码要及时兑现利润，深度套牢的股票也不要急忙割肉。

二看：就是了解股市中的各种情况，仔细研判行情的未来发展趋势，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



研判个股的运行规律，认真地选好股票，等待趋势的彻底转强。

三通过：当市场整体趋势重新转暖，个股成功有效地突破阻力位后，当投资者对市场的研判符合股市客观运行态势时，可以根据当时情况，适当加重仓位。

（二）控制风险的方法

投资者还要掌握和控制股市风险的方法，具体如下：

1. 树立止损意识

有些投资者认为，止损是熊市的策略，牛市和平衡市不需要止损，这是不正确的。其实，在任何市场环境中，当个股出现见顶迹象，或者持有的是非市场主流品种以及逆势下跌的股票都需要止损。特别是在基本面等市场环境出现重大变化或对行情的研判出现重大失误时，投资者更要拿出壮士断腕的决心。

2. 调整持仓比例

在股市中要根据市场的变化及时对持仓比例做适当调整，特别是一些仓位较重的甚至是满仓的投资者，要把握住大盘短线快速冲高的机会，将部分获利丰厚的个股适当清仓卖出。保留一定存量的后备资金，以便应对股市中不确定因素的影响。

3. 优化投资组合

在当前股市中，投资者要通过不断调整仓位结构，留强汰弱的优化投资组合，不仅可以在未来行情中获取理想的投资收益，还能有效回避股市下跌带来的风险。

4. 不要将所有的鸡蛋放在一只篮子里

当大盘止跌起稳，并出现趋势转好迹象时，对于战略性建仓或铲底型的买入操作，可以适当分散投资，分别在若干个未来最有可能演化成热点的板块中选股买入，这是控制股市中非系统性风险的重要方法。

（三）强势中的风险控制技巧

大盘处于强势中时，投资者都想抓住这有利的市场时机获得好的投资收益，但是风险是不可忽视的，越是走势较强时，越需要保持冷静的头脑，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



避免各种市场“陷阱”，获取稳定而丰厚的利润。强势中的风险控制技巧主要有：

1．策略的风险控制

在市场上涨行情结束后会发现，有些投资者的收益远远小于市场平均收益，这就是由于投资策略使用不当造成的。当市场处于牛市上涨的过程中，持股待涨是最正确的办法，但很多投资者却不能做到，看到手里的股票涨幅小，而其他的股票涨得很好时，往往没有耐心持有，市场热点往往是相互转换的，卖掉没有开始表现的股票，买入已经表现的股票，有时正好与市场转化节奏相反，这样的操作往往是买入的股票开始回调，卖出的股票开始上涨，两边都损失。

有的投资者由于频繁换股，交易成本很高，净收益远不如持股待涨那么大，如果短线操作有所失误，则还要减少部分投资收益。而且短线操作投入的精力也更大，相比之下，持股待涨更为轻松一些，关键需要正确判断大盘的趋势。

2．选时的风险控制

操作时机把握就是判断什么时候买、什么时候卖的问题。对于这个问题，有的投资者从技术角度判断，有的投资者从主力资金操作的角度分析，机构投资者往往是根据企业情况，通过业绩预测给出企业价值估值来投资股票，各种买卖判断标准都是针对自身的特点来操作的。对于中小投资者，不可能具备机构投资者的优势，因而需要注意操作时机的风险。

中小投资者往往在市场开始走强的时候持观望态度，在市场上涨到一定阶段的时候才开始介入，往往慢半拍。这就需要投资者建立自己的买入标准体系，根据自己的原则来掌握买入时机，同样，卖出也是同样道理，要有自己卖出的标准体系。

3．选股的风险控制

不同品种在市场的不同时期具有不同的投资价值，低价股的公司质地一般情况下不如高价绩优公司好，但并不等于市场操作价值总是很小。历史上有这样的规律，大盘下跌很多之后，最先反弹的往往都是低价股，然后是中高价股，这种反弹的形式是由资金推动型行情的特点决定的，低价股的价格低，容易炒作，所以首先成为新多资金的关注对象，当低价股炒高后，对中高价股就有推动作用，而且中高价股的业绩较好，炒作的题材更多。而以价值投资为标准的行情中，大盘蓝筹股就成为很好的品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总之，针对不同行情阶段，投资者要把握住不同的品种，才能抓住市场最新的热点。

（四）弱势中的风险控制技巧

在股市处于弱势时期，投资者需要注意以下几方面的风险控制要点：

1. 从心理上控制风险

在股市处于不稳定时期，给投资者造成严重损失的不仅仅是行情的不确定性，投资者的心理是引发操作失误的主要原因之一。越是行情不稳定，越是要保持稳定的心态，不能过于急躁。

2. 从操作上控制风险

在某只股票获利抛出后或者止损以后，手中资金要闲得住。不要今天刚一抛出，明天就买入。这样的操作在行情向好时固然可以，但在不稳定的行情中将面临较大的风险。昨日，盘中仍有不少个股在大幅拉升，但投资者不宜轻率介入。

3. 从仓位上控制风险

在股市不稳定时期，仓位越重，冒的风险也越大。一旦市场出现新的风险，大盘选择向下时，重仓者将面临严重损失。因此，在不稳定行情中，投资者要适当减轻仓位，持有少量的股票进行灵活操作。

4. 从持股上控制风险

一方面要持有那些具有抵抗大盘下跌动力的股票，如目前的抗禽流感概念股就能表现出独立的抗跌走势；另一方面要减少持股的种类数，持有股票种类数多的话，在实际操作中往往会顾此失彼，特别是在行情突变时，难以及时应变。减少持股的种类数，可以提高针对风险的快速应变能力。

5. 从策略上控制风险

控制风险最有效的策略是止赢和止损，一旦投资者发现股指出现明显破位、技术指标构筑顶部，或者自己的持股利润在大幅减少，甚至已经出现亏损时，就需要采取必要的保护性策略。通过及时止赢来保住赢利成果，通过及时止损来防止损失的进一步扩大。

6. 从思路上控制风险

投资者之所以容易出现失误，往往是因为对行情的演化缺乏清晰的认识。特别是在行情不稳定时，由于大盘本身就存在大量的不确定性因素，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果投资者在对后市行情发展方向缺乏必要认识的前提下贸然介入个股中，往往会招致较大的风险。

【股市箴言】

股民的人数与股票指数成正比，股市的风险也与股票指数成正比，只有股民的投资收益与股票指数成反比。

二、股市“逃”兵

很多股民都说“股市如战场，炒股如打仗”，当过兵的柴少勇每当听到这话时都会摇头。他认为，炒股和打仗可不一样，在战场上叫你冲锋你就要上，哪怕前面是雷区也要冲；叫你守住阵地你就要守住，即使剩下你一个人也不能回头。炒股就不同了，在股市中没人命令你冲，也没有人命令你守。别人进攻的时候，你可以躲在后方看热闹；别人防守的时候，你可以临阵脱逃；如果多方胜了，你就跟在后面拣战利品；如果空方胜了，你毫发未伤。这要是在真正的战场上，还不给“就地正法”了？

原来，柴少勇在炒股中有种“三不打”的投资诀窍：一是不打“保卫战”；二是不打“攻坚战”；三是不打“拉锯战”。

柴少勇认为，股市里常常会打响各种“保卫战”，如2004年年初股市打响千七、千六和千五“保卫战”；2004年年中打响千四“保卫战”；2004年年末打响千三“保卫战”；2005年1月、4月份打响千二“保卫战”……每次都有很多投资者义无返顾地英勇“参战”，但结果又如何呢？当这些“保卫战”的硝烟散尽时，参与保卫战的人纷纷“倒下”了。

股指在连续不断的“保卫战”中显得步履蹒跚。行情反复涨跌起伏，热点持续时间较短，投资者获利机会不多。这种时候，投资者稍有不慎就有可能在“保卫战”“负伤”，甚至“阵亡”，所以柴少勇从来不愿参与这种股市“保卫战”。

另外，他也不愿参与“攻坚战”。股市在2005年8月至9月期间，多次向沪指千二关口发动猛攻，当时市场人士看法不一，有的人认为大盘成功突破半年线，后市必将继续扩大战果；也有的人认为，大盘上涨趋势变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



缓，有构筑头部的迹象。柴少勇心想：管它能不能攻下千二关口，我先退出来观望，等多空双方分出胜负再决定如何操作。后来是空方获胜，柴少勇由于没有参战，自然也没有受到损失。

除了重要关口的攻防战以外，对于一些趋势不明朗的“拉锯战”，柴少勇也不参与。因为“拉锯战”中的热点行情持续性不强，热点转换节奏较快，这种行情不适宜于普通投资者参与。他认为，对于投资者来说，资金安全是股市投资中的“第一要务”，宁肯失去机会，也不可失去资金，因为资金是有限的，而机会是无限的。当投资者遇上趋势不明朗的“拉锯战”时，最稳健的方法是停止盲动。

为此，柴少勇给自己定下4条操作纪律：

1. 碰上看不懂的行情坚决不入市；
2. 对于没把握的股票坚决不买；
3. 没有做好准备的时候坚决不操作；
4. 趋势不明朗的时候坚决不参与。

有的股友不理解，问他：“你这也不做那也不买，那么，你为什么还能在股市中常常赢利呢？”

柴少勇回答得很干脆：“这很简单，因为我炒股永远只参与一种行情，那就是主升浪行情；永远只参与一种趋势，那就是上涨趋势。”

实战点睛 主升浪行情的投资技巧

主升浪行情的投资技巧主要包括三部分：

（一）主升浪行情的确认技术

一轮行情中涨幅最大、上升的持续时间最长的行情为主升浪行情，主升浪比较类似于波浪理论中的第三浪，但是主升浪包括的范围更广泛。主升浪行情往往是在大盘强势调整后迅速展开，它是一轮行情中投资者的主要获利阶段，绝对不可以踏空。参与主升浪行情首先必须要了解它的特征，确认股指是否运行于主升浪行情中，从技术角度分析，主升浪行情具有以下确认标准：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1．主升浪行情启动时，多空指数 BBI 指标呈现金叉特征。BBI 将由下向上突破 EBBI 指标。判断上穿有效性的标准要看 BBI 是从远低于 EBBI 的位置有力上穿的，还是 BBI 逐渐走高后与 EBBI 黏合过程中偶然高于 EBBI 的，如是后者上穿无效。需要指出的是 EBBI 的计算方法与 BBI 相同，但参数要分别设置为 6 日、18 日、54 日和 162 日。

2．主升浪行情中的移动平均线呈现出多头排列。需要注意的是移动平均线的参数需要重新设置，分别设置为 3 日、7 日、21 日和 54 日，这些移动平均线与普通软件上常见的平均线相比，有更好的反应灵敏性和趋势确认性，而且，由于使用的人少，不容易被庄家用于骗线。

3．在主升浪行情中，MACD 指标具有明显的强势特征，DIFF 线始终处于 DEA 之上，两条线常常以类似平行状态上升，即使大盘出现强势调整，DIFF 也不会有效击穿 DEA 指标线。同时，MACD 指标的红色柱状线也处于不断递增情形中。这时，可以确认主升浪行情正在迅速启动。

4．主升浪行情中，随机指标 KDJ 会反复的高位钝化。一般在平衡市或下跌趋势中，随机指标只要进入超买区，投资者就需要注意及时卖出，一旦随机指标出现高位钝化，就标志着大盘见顶。但是在进入主升浪行情中时，随机指标的应用原则恰恰相反，当随机指标反复高位钝化时，反而说明大盘正在保持强势；投资者可以坚定持股，最大限度地获取主升浪的利润。而当随机指标跌入超卖区，投资者要警惕主升浪行情即将结束。

（二）主升浪行情的选股技术

主升浪行情中选股，关键是要确认个股是否有继续上涨的动力，个股的持续上涨动力来自于各种市场客观条件的支撑，具体而言，在主升浪行情中，宜选择以下几种类型的个股：

1．有价格优势支持的个股

每当沪深股市经历了长时期的调整以后，很多个股的股价严重背离其价值，积聚了强烈的弹升动力，而且，价格低廉的优势，也使得个股具有一定的涨升空间，便于主流资金的入驻和炒作，因而往往能给投资者带来丰厚的获利机会。

例如：在 2003～2004 年的蓝筹股行情中，有部分股价较高的蓝筹股却一跌再跌，如市盈率不足 20 倍的同仁堂等。还有一些如：600130 波导股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



份、600271 航天科技等高价绩优股的涨幅也明显落后于其他低价绩优股的涨幅，制约其股价上升的主要因素在于这类个股的股价较高，缺乏价格优势是导致这类绩优股即使身处热点之中也难以走高（见图 8-1）。

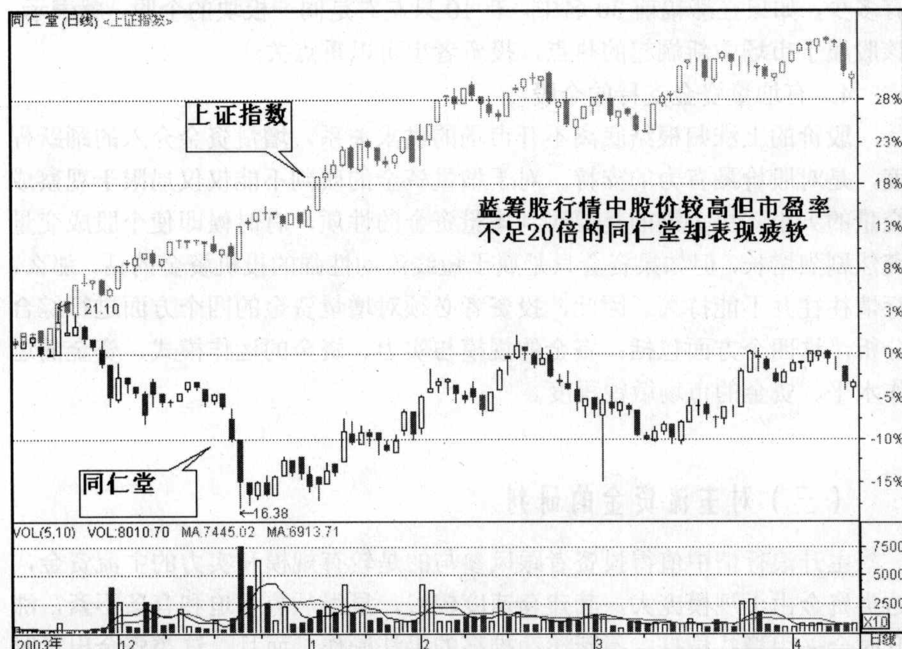


图 8-1

2．有业绩增长支持的个股

近年的行情始终围绕着蓝筹股的主线不断展开，一些业绩优良、市盈率低的股票不断受到主流资金的追捧和炒作。虽然说，大多数蓝筹股仅仅属于一种炒作题材，但市场的趋势一旦形成，往往难以在短时间内改变。而且，从股市的长远趋势而言，一些有业绩支撑的个股一样具有投机的优势，从而使股价具有更好的上涨动力。

3．有市场热点支持的个股

热点的深化炒作往往是个股得以持续性上涨的原动力。对于个股是否处于市场热点的中心，有两种研判方法：一种是看该股是否属于市场已经热门的板块，例如：近期市场中最热门的当属科技股、蓝筹股、超跌股等，如果该股属于热门板块中的一员，表明该股的上涨符合市场热点的潮流，投资者可以积极关注，这种方法比较明显，而且容易判别。但对于市场中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



新崛起的热点，就需要采用另一种方法，观察涨幅榜上有没有与该股同属于一个板块的个股。有时候，市场中会崛起新的市场热点，和以前的热点截然不同。这时，投资者需要观察涨幅榜中与该股同属于一个板块的个股有多少，如果在涨幅前 30 名中，有 10 只左右是同一板块的个股，就表示，该股属于市场中新崛起的热点，投资者也可以重点关注。

4. 有增量资金支持的个股

股价的上涨归根结底离不开市场的供求关系，增量资金介入的踊跃程度，是对股价最有力的支持。对于增量资金的研判不能仅仅局限于观察成交量的大小，更关键的是要研判增量资金的性质，有时候即使个股成交量突然剧烈增长，但如果资金只是属于短线流动性强的投机资金的话，那么，行情往往并不能持久。因此，投资者必须对增量资金的四个方面进行综合分析，这四个方面包括：资金的规模与实力、资金的运作模式、资金的运作水平、资金的市场敏锐程度。

（三）对主流资金的研判

主升浪行情中值得投资者跟风参与的是较有规模和实力的主流资金，这类资金由于规模庞大，其建仓速度较慢，显得从容不迫和有条不紊，涨升时会采用稳扎稳打，不断滚动推高的手法操作。而且，这类资金出货时大多会采用高位横盘震荡出货方式。从时间节奏分析，具有良好的可操作性，值得投资者重点关注和参与。

主流资金的运作模式多种多样，运作周期有长有短，时间长的能延续数年，时间短的只需要数周。至于运作模式，有的以控盘拉升为目的；有的以波段式操作为赢利手段；有的以内幕消息为短炒依据，一旦上市公司利好公布，则乘机派发出货；主升浪行情中最适合投资者参与的是以控盘拉升为主要运作模式的主流资金。

主流资金运作水平太低时，必将会影响到投资者的赢利状况，有时甚至会使跟风的投资者蒙受重大的损失。在最近两年多的弱市调整中，涌现出很多运作水平极低的主流资金。有的主流资金由于本身运作方面的原因，一直入驻个股中没有退出，但是又无力对股价护盘，从而造成严重亏损。由于时间成本因素的限制，这类资金急于出逃。因此，对于这类主流资金，投资者不能轻易跟风。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



真正的市场主流资金由于种种原因，对政策的把握，上市公司的分析以及市场实际操作等方面都流露出敏锐的感觉。表现在盘面中最显著的特点就是能够在大盘尚未摆脱跌市时，真正主流的资金所介入个股就能够先于大盘起稳、先于大盘放量、先于大盘启动。而具有这类特点的个股，恰恰说明已经介入其中的主流资金具有某些与众不同的优势。因而，这类个股后市往往能涨幅超前，甚至能成为行情的“领头羊”。

【股市箴言】

股市永远蕴藏着机会，只要善于寻找，善于掌握，定能获胜。

三、牛市止损

焦晴明炒股一向很谨慎，每次操作之前都制订周密的操作计划，并且预先设计出止损和止盈的计划，确保万无一失时，才开始正式炒股，所以炒股几年来一直没有遭遇大的损失。虽然也有判断失误的时候，但由于有止损计划的保护，每次都能化险为夷。

2004 年年初，他以 6.40 元的价格买进三联商社，一个多月后，股价最高涨到 10.14 元，账面赢利 50%多，应该说收益已经很不错了。有人劝他赶紧获利了结，焦晴明却说：“现在大盘还有上涨的趋势，没有必要止盈，我还想再多挣些银子呐。”确实，当时的大盘指数仍然在涨，沪指站稳 1700 点关口后继续向上拓展空间。但奇怪的是三联商社却涨不动了，在 10 元上方露了一下脸之后，随即连跌数日，股价在 8 元多的位置徘徊良久。焦晴明的账面收益因此而减少了大半，他心里有些不痛快，加上又在股友们中夸下海口，说这只股“一定能翻番”，所以决定继续等待，只要大盘不跌，就继续持股。

2004 年 3 月，股指继续震荡上行，市场中“牛市来了”的呼声很高，但三联商社却没有起色，他又补仓买进该股。他认为：既然是牛市，那就应该持股不动赚大钱。然而现实的情况并非如此：4 月份大盘创出新高，可三联商社却一路小跑地往下跌。等到他下定决心止损的时候，以前的账面收益已经荡然无存了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这次的失败使得他很难过，意识到自己犯了一个严重的错误。以前他一直认为，止损是熊市中的操作策略，牛市不需要止损，现在才发现这是一种错误的观念。其实，牛市也需要止损，当个股出现见顶迹象，或者持有的是非主流品种或逆市下跌的股票，都需要止损，特别是在基本面等市场环境出现重大变化或对行情的研判出现重大失误时，更需要拿出壮士断腕的决心。

焦晴明以前炒股之所以每次都能将损失降低到最低限度，就是因为能及时止损，谁知到了行情好起来的时候却忘了这件最有效的防身利器，结果落得个"赔了面子又折金"的下场。

2005 年年初，焦晴明买进*ST 实达，但该股表现平淡，既不放量，也不上涨。他果断将其止损卖出，并随即买进了其他强势股。幸好有这次果断止损并换股的经历，否则后来上证指数上涨了 400 多点，*ST 实达却下跌了三四成。

总结自己的投资经验，焦晴明认为：牛市中也必须提前做好止损准备。止损作为风险投机市场中控制损失扩大化的有效手段，不能等到亏损已经发生才考虑用什么标准止损，这时常常为时已晚。一定要在投资买入前就考虑清楚，如果判断失误应该如何应对，并且制订周详的止损计划和止损标准。只有这样，才能有备无患，一旦发觉研判失误时才能果断止损，而不会在突如其来的打击面前束手无策，也不会因为一时应变不及而被深套。

实战点睛 止损的十二种要领

1. 当技术指标发出明确的卖出信号时，要用止损策略。如：当股价跌破某条重要均线时要止损；当随机指标的 J 值向下穿破 100 时止损；当成交量放出天量时止损；MACD 形成死叉时要止损等。

2. 当技术形态出现破位走势时，要用止损策略。如：股价跌破重要支撑区时、向下跌穿底部形态的颈线位时，收敛或扩散三角形选择下跌走势时，头肩顶、圆弧顶、多重顶等顶部形态即将构筑完成时，都需要应用止损策略。

3. 对于投机性买入操作要用止损策略。投机性买入是指不考虑上市公司的基本面情况，仅从投机价值角度出发的选股，投资者一旦发现原有的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



买入理由不存在时要立即止损。

4. 对于追涨型买入操作要用止损策略。追涨型买入是出于获取快速利润目的，对已有一定涨幅的个股的追高买入行为，一旦发现判断失误，要果断地止损。如果没有这种坚决止损的决心，就不能随便参与追涨。

5. 短线操作或超短线操作要用止损策略。做短线最大的失败之处，不是一时盈亏的多少，而是因为一点零星失误就把浅套做成深套或重套；把短线做成中线，甚至做成长线。因此，不会止损的人是不适合短线操作的，也永远不会成为短线高手。

6. 对于激进型投资者要用止损策略。有些操作风格和操作技巧比较激进的投资者，在出现投资失误时，可以凭借足够的看盘时间和敏锐的盘中感觉，通过盘中“T+0”或短期做空的止损方式来降低套牢成本。

7. 投资者在大盘指数处于牛市顶峰位置进入股市的要用止损策略。这时市场中的各项技术指标均处于同步顶背离状态中，移动成本分布显示市场中获利盘比例偏多，股民们常常得意洋洋并且夸夸其谈，此时市场已经濒临危险的边缘，遇到操作不利要及时止损。

8. 当市场整体趋势向下运行时，投资者需要研判大盘指数和个股的后市下跌空间的大小，依此作为是否止损的参考，对于后市下跌空间大的个股要坚决止损。特别是针对一些前期较为热门、涨幅巨大的股票。

9. 对于主力出货的个股，要坚决彻底的止损。庄家清仓出货后到下一轮行情的重新介入，期间往往要经历相当长的整理过程。而且，随着我国股市的不断扩容，有些曾经极为辉煌的热门股，可能会陷入长久无人问津的漫漫熊途中。

10. 仓位过重的投资者或满仓被套的投资者，要适当止损部分股票。这样做的目的，不仅仅是为了回避风险，而是更加有利于心态的稳定。

11. 当亏损达到一定程度时，要用止损策略。这需要根据交易前设置的止损位作为衡量标准，一旦跌到止损位时，投资者可以通过果断的止损，来防止损失的进一步扩大。

12. 根据趋势是否扭转，决定是否要用止损策略，通过对政策面、公司基本面、市场资金面等各方面多角度的研判分析大势。如果发现市场整体趋势已经转弱，长线稳健的投资者应该不论是否亏损都坚决卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【股市箴言】

投资者必须充分认识股票投资上存在的风险，只有这样才能临险不乱，遭险不悔。

四、逃顶高手

大盘跌去100来点，但股民李科进却一点也没有受到损失，成功逃顶后，用大半资金摇新股，用小半的资金炒权证，显得十分轻松。原来李科进炒股非常善于逃顶和卖出。

李科进常常说："炒股不会买，没关系，买高了也没关系，关键是要会卖，只要会卖，卖的价位合适。那么就能做到不亏或少亏，并且能做到常赚多赚。"

李科进对近期的顶部判断非常准确，他研判顶部的方法就是看指标与成交量的背离情况，如果仅仅依据其中一两种指标的背离现象，仍然有误判的可能性，所以要观察多个指标是否在同一时期中在月线、周线、日线上同时发生背离。如果是多种指标或多重周期的指标同时出现背离现象，那么这个顶部基本上就确认了。再加上近期的成交量与5月中旬的成交量相比也形成了明显的顶背离现象，这更坚定了他认为近期行情见顶的判断，因此，他果断清仓出局。

另一个让他做出清仓决定的因素是股市扩容速度加快。李科进炒股有个习惯，看见大扩容就逃跑，什么时候等扩容减速了再回来。

这个习惯和李科进的炒股经历有很大的关系，作为一位1995年就介入股市的老股民，李科进投资股市的时间也已经不短了，多年来的炒股收益总是稳中有长。不过，也曾经吃过几次大亏，而这几次吃亏都和市场高速扩容有关。

1997年6月6日，沪.深两市一天就发行6只股票，李科进当天全仓买进新兴铸管，买后第二天就一路下跌。入市之后还没有割过肉的李科进苦撑了13个月后，不得已全部止损，一共赔了24万元。现在回想起来觉得自己实在是笨，这么大规模的扩容其实就是下跌的信号，怎么还能买进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票呢？这也是李科进的第一次惨痛教训。

此后，每当新股扩容加快时，他的投资收益总要出现赤字。最近的一次是2004年年中，中小板与主板同时发行股票，有时一天要发行几只，此后的行情一落千丈，李科进再次吃了扩容提速的亏。所以，他下定决心，以后看见扩容加速，就远远躲开。最近一段时间中行等大盘股发行上市，后面还有工行等，这让李科进感到阵阵“寒意”，他赶紧将所有的股票清理干净。

李科进心里也明白，股市要发展，扩容是必然的，但是，凡是都要有个限度，如果速度过快了，就必然要对现有存量资金构成“抽血”功能，导致资金供应不足，进而影响到行情，近日的接连跳水走势也反映出投资者的担忧心理。

虽然卖出了股票，但李科进也没闲着，由于目前是采用现金申购股票，不像前几年那样没有股票就不能配售新股，如今他可以将大部分资金用于摇新股，这部分资金是绝对安全的。剩余的小部分资金用于每天买卖权证。最近几天，认沽权证与大盘形成反向运行，每当大盘下跌的时候，认沽权证就涨；可大盘一涨，权证就没戏了。周四大盘出现反弹，认沽权证很多跌幅都超过15%以上，急得李科进对着大盘一个劲喊：“大盘跌啊！怎么还不跌啊！”满仓买了股票的赵大爷在旁边可不乐意了，气呼呼地说：“别在这喊爹（跌）了，要爹回家找去。”

实战点睛 各种有效逃顶策略

一次完整的股市交易操作过程涉及“买”、“卖”两个方面，相对而言，掌握卖的技巧更加重要，它最终决定着操作的成功与否。在股市中具体要把握好以下逃顶策略：

1. 大盘或个股上冲速率过快时，要及时获利了结。在基本面没有大的改观以前，市场往往不具备大幅走高的能力，如果大盘短期内上冲过快，常常会促使反弹行情一步到位，在缺乏后续上攻动能扶持的同时，又将面临短线获利盘和解套盘的双重压力，大盘和个股必然会表现滞涨或走出回落行情。因此，投资者遇到大盘上冲过快时，需要选择短线卖出方式。

2. 见利好出货。如果遇到突发利好消息出台，先乘大盘瞬间上冲之机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



逢高卖出，然后，静待大盘起稳之时，再根据市场的背景和环境对大盘趋势作出认真细致的研判，依据研判的结果，选择下一步的操作动向，这是较为稳健的波段操作方法。

3. 根据技术指标选择卖出时机。技术指标在单边上涨的牛市中和持续下跌的熊市中的作用较小，但在波段操作中，技术指标却能发挥非常重要的作用。波段操作中能准确提供买卖信号的是 90 分钟随机指标 KDJ 和 90 分钟顺势指标 CCI，实际操作中这两种指标要同时使用，当 KDJ 的 J 值上穿 0 线，同时 CCI 在 -200 以下拐头向上时，可以择机买入。当 KDJ 的 J 值跌穿 100 线，而 CCI 在 +180 以上掉头向下时，要果断卖出。

4. 根据事先制订的止损标准和赢利目标卖出。投资中不能把赢利目标定得过高，而且，要随着市场的变化不断修正止损标准和赢利目标。当个股股价达到止损位时，要果断清仓出局。当实际操作中的账面收益达到赢利目标时，也要克服贪心，坚决采取落袋为安的方针。赢利时对投资收益过于贪心或者操作失误时不能果断止损是最常见的两种失败模式。

5. 根据股价历史运行特征，寻找个股的规律性见顶位置，当股价比较接近该位置，而个股又不具有实质性上攻潜能的，可以择机卖出。规律性顶部位置具体有以下三种：

（1）箱体运动的箱型顶部位置；

（2）BOLL 布林线的上轨线；

（3）趋势通道的上轨趋势线。

6. 根据成交密集区的边缘线作为卖出目标位。因为，股市投资本质不是为了获取一轮行情中的全段利润，目标是为了获取一轮行情中最容易实现和最安全的部分利润，而成交密集区比较容易形成暂时的阶段性顶部。所以，中短线操作是不适宜参与对成交密集区的攻坚战的，这样完全违背了灵活投资的本意。

【股市箴言】

知道一种股票的价格将上升的信息固然重要，但更重要的是要知道在什么时候买进，在什么时候退出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、成功第一条要诀是不要亏钱

唐俊丞是2003年开始炒股的。开立账户，转入资金后，他并没有着急买股票，而是花了很长时间，认真地研究股市的历史行情走势。他发现无论是个股行情还是大盘走势，无论是牛市还是熊市，行情都会表现出明显的波段运行特征。而且这种波段运行呈现出周期性的特征，如果炒股不贪心的话，在波段性低点买进，等到股价连涨一段时间，上涨趋势变缓的时候就卖出，这样反反复复操作，就能不断累加利润。

不过，这种方法说起来简单，但实际操作起来却并不容易，比如：有时唐俊丞在股价跌到一定低位后买进，可没想到股价在低位盘整几天后再次破位下跌。刚开始遇到这种情况时，他还比较慌，现在不怕了，关键是看选的股票质地如何。

如果是股票质地很好，以前又已经大幅下跌过，以后的下跌空间是不大的，他就再次买进，拉低成本。如果是股票质地不怎么样的，自己又没有信心的，就干脆快刀斩乱麻。还有的时候，唐俊丞认为股价到达一个波段高点了，可是，他刚刚一卖出，股价就发疯似的上涨。这时心中难免有些后悔，但他绝对不会去追涨的，因为唐俊丞认为自己能获取其中一段利润就应该知足了，千万不能贪心。

由于唐俊丞认真学习和不断磨炼这种操作技能，时间长了，他的波段操作手法越来越娴熟，投资成功率也迅速上升。如果说2003年是他的入门时期，那么，2004年就是他的收获季节。那年股市从4月开始一直下跌，唐俊丞却取得了35%的年收益，和周围的股民相比，他的成绩应该算是凤毛麟角了。

进入2005年，当时市场普遍认为是转折之年。唐俊丞心想，下跌之年自己都能赚35%，那么，转折之年至少也要赚50%。他就给自己定了年收益50%的目标。当时他感觉这股市的风险没什么可怕的，认为自己就是一名投资高手，于是胆子越来越大，操作频率和手法都大胆起来。

2005年年初的时候，操作还算顺利。到了4月份，唐俊丞看到有家股评推荐阳光股份（000608），说："该公司在北京多个大型地产项目陆续竣

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



工，使公司业绩出现爆炸式增长。公司还在北京拥有丰富的土地储备，具有不错的增值潜力。目前，该股股价调整相当充分。随着做多动能日益充沛，业绩浪行情随时可能爆发……”他看阳光股份确实跌了不少，又被股评的一串“爆发、爆炸……”字眼冲昏了头脑，就重仓买进了。可是，刚一买进，阳光股份就破位下跌了。由于这只股票唐俊丞事先没仔细分析，心里没底，赶紧斩仓。可随后它又涨回到他的保本价，这让他十分懊恼，后来，他又追涨该股，却又再度被套……结果，他在这只股票上连续吃了几次亏。别说实现年收益 50%的目标了，就连 2004 年的收益都贴进去不少。直到有一天，唐俊丞看到巴菲特的一句忠告，才让自己重新恢复到以前的状态。股神巴菲特说：“成功投资之第一条要诀是不要亏钱，第二条要诀是别忘了第一条。”唐俊丞发现自己就是因为赚钱心切，才导致操作状态不理想的，在 2005 年的最后几个月，他不去想着去赚多少钱，而是给自己定下一条准则：不要亏钱。此后，他的投资操作顺利多了。

进入 2006 年，唐俊丞的父亲也想进股市投资，他问儿子炒股有什么诀窍。唐俊丞告诉他：第一，不要亏钱；第二，保持一颗谦虚的心；第三，不要轻易相信股评；第四，永远不要被同一块石头绊倒两次。

实战点睛 炒股的四大诀窍

（一）不要亏钱

股神沃伦·巴菲特可以说是世界级的投资大师。但是，巴菲特给人们的建议，并不是一大套高深理论和精密技术。他说，深奥的市场与金融知识并不重要，甚至并不必要。“事实上，对于市场有效性理论、现代投资组合理论、期权价格理论、现存市场理论，一无所知倒更好。”“成功投资之第一条要诀是不要亏钱，第二条要诀是别忘了第一条。”

要做到不亏钱，那么就要在操作前做好细致认真的准备，买股票前先进行大势研判，观察大盘是否处于上升周期的初期。宏观经济政策、舆论导向有利于哪一个板块，该板块的代表性股票是哪几个，成交量是否明显大于其他板块。坚决不买下降通道的股票，因为猜测下降通道股票的底部是危险的，因为该股在一段时间内可能根本没有底。而且存在的就是合理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的，下跌的股票一定有下跌的理由，不要去碰它，尽管可能有很多人觉得它已经太便宜了，但股市的真理往往站在少数人的一边。

（二）保持一颗谦虚的心

投资者必须研究市场的发展趋势并努力寻找其反转规律。一般的新手在参与股市投资时能够用心学习，小心谨慎，遵守高风险投资的规则，所以往往能够赚钱。经过一段时间，他们会感到这高风险市场也不过如此而已，没什么可怕的，初生牛犊不畏虎，于是胆子越来越大，认为自己是不可战胜的。慢慢的，他们已将原来对高风险的一点感性认识忘得一干二净。在交易时盲目操作，或者无交易计划，或者有交易计划而不执行，不注意自己能够承担的风险范围，不下止损的决心，这些就注定了他们必然会一败涂地。

股市犹如大海洋，每日有潮有汐，不以交易者的意志为转移。基金以及其他大机构就是海洋中的万吨巨轮，沿自己的航线运行自如。散户就像小渔船一样，经不起大海洋的狂风巨浪，所以随时都得圆睁双眼，提高警惕，以防被海浪吞没。

无论什么投资者，都要永远记住，在金融市场上来不得半点狂妄自大，骄傲自满，而必须虚心学习，脚踏实地。否则，等待自己的不仅是金钱的损失，还有那精神上的折磨。

（三）不要轻易相信股评

做股评说容易也容易，说难也难。说容易，是有些股评就像小孩子预测天气一样，如果今天是晴天就说明天也是晴天，如果今天是阴天就说明天一定下雨。反正有言在先：个人言论，仅供参考。说难呢，是由于极少数股评人士职业道德的泯灭和部分股评人士的水平有限，导致股评已经逐渐失去股民的信任。甚至有些股民专门统计股评家看多和 看空的比例，如果绝大多数股评看多就坚决卖出，如果绝大多股评看空，就大胆买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（四）永远不要被同一块石头绊倒两次

投资者往往要被同一块石头绊倒多次，这些投资者的才智能力是不用被怀疑的。如果你失败的次数太多了，就需要反省和改改原来的习惯了。

总结教训可以发现自己的弱点，总结教训的同时也给自己在股市中找准了位置，便于自己在合适的时机选择合适的方法实施合适的投资策略。

成功的投资者是不会被一块石头绊倒两次的。

成功的投资者在失败之中善于总结教训，能够静下心来解读和认识中国股市并形成一套自己的、适合中国股市的操作方法。

【股市箴言】

股市中，让你觉得最安全的地方，往往恰是最危险的地方；当你自认为已经绝对安全的时候，往往正是风险悄悄逼近到你身边的时候。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后记

由于笔者长期主持《中国证券报》的投资心得栏目和《证券时报》的股民投资故事栏目，因此有缘结识了国内众多投资高手，通过采访这些民间炒股高手，并且总结近年来笔者发表的实战点睛类的文章写作了本书，希望能够给广大股民的投资带来一定的帮助。由于时间仓促，书中疏漏之处在所难免，希望能得到广大读者的批评指正。在此也感谢出版社编辑对于本书提出的宝贵意见。

参与本书编写工作的人员还有尹凡、胡红霞、周永滨、郝龙泉、禹海波、高强、张阳乐、张振涛、曹伟等，在此一并表示感谢。

读者有关本书的任何意见或建议，欢迎联系。

电话：0555-8332980
信箱：
yinhong8@126.com
hf699699@sina.com

红 霞

2007年2月1日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国科学技术出版社股票类图书

《十年二十倍》	孙成钢著	26.80 元
《短线英雄》	只铁编著	20.00 元
《短线英雄（修订本）》	只 铁著	30.00 元
《短线天才》	李金明 庄伟编著	20.00 元
《短线泰斗》	李金明著	28.00 元
《多空秘诀——指标实战经典》	邵道明著	30.00 元
《黑马基因——指标最佳组合》	邵道明著	30.00 元
《英雄无敌——赢家绝技》	吴 迪 著	30.00 元
《真枪实弹——五天三支 ST》	白晓昱著	30.00 元
《铁腕征战——股市思维风暴》	宏 皓著	30.00 元
《短兵相接——决胜超级短线》	盘子等著	30.00 元
《我要解套——大智慧丛书》	金 路 著	30.00 元
《停板是金——捕捉涨停夺真金》	白晓昱著	26.00 元
《停板换金——停板出货兑现金》	白晓昱著	30.00 元
《T 股淘金——关注 T 股淘纯金》	白晓昱著	30.00 元
《跌停藏金——回避跌停保本金》	白晓昱著	30.00 元
《永久生存——实战狙庄策略》	金石等著	25.00 元
《短线必杀——职业操盘秘诀》	一 阳著	25.00 元
《铁股金钢——四天获利 20%》	白晓昱著	30.00 元
《短线诸葛——时机波动理论》	李金明著	30.00 元
《金规玉律——股票涨跌有序》	志 龙 著	25.00 元
《透视主力——股海雄庄探秘》	金 路 著	25.00 元
《黑马红颜—— 十天 50%》	白晓昱著	20.00 元
《东山再起——纵横股海指南》	星程编著	25.00 元
《绝地苍龙——股票价格底线》	金锰编著	25.00 元
《势不可挡——股票价格趋势》	盘子编著	25.00 元
《实战保护——股票投资感悟》	王建军著	25.00 元
《短线必胜——盛世操盘宝典》	一 阳 著	25.00 元
《金股博弈——大操盘手训练》	弈 樊 著	25.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《操盘要诀——决胜股海五要素》铁人编著 25.00 元
《塔里乾坤—— 巧用宝塔线 》周家勋等著 25.00 元
《薛斯通道—— 买卖十六招 》周家勋等著 30.00 元
《蓝筹黑马——股票胜算秘诀》金 路 著 30.00 元
《不败而胜——科学炒股方法》詹从赞著 25.00 元
《龙踏股海——实战综合看盘》忍 龙 著 25.00 元
《龙战股野——操盘心理训练》 子 龙 著 25.00 元
《短线必读——精招绝技荟萃》 一 阳 著 25.00 元
《慧眼识汇——外汇买卖技巧》周家勋等著 28.00 元
《股道八探——股票投资读本》 谷 雨 著 25.00 元
《K 线之舞——K 线组合应用》周家勋等著 35.00 元
《金波银浪——股票波段淘金》 志 龙 著 28.00 元
《王者之剑——股票投资智典》 尹 宏 著 25.00 元
《一本万利——股票暴利时代》 江 涛 著 25.00 元
《K 线力度——股票买卖趋势》 张 军 著 25.00 元
《股海追风——股市龙头战法》 龚 平 著 25.00 元
《盘面形态——股市资金动向》 萌 生 著 25.00 元
《高手妙招——股市实战真经》 尹 宏 著 25.00 元
《短线手筋——股市黑客理论》 丁 洋 著 25.00 元
《股票顶底——两大指标应用》 嘉 一 著 25.00 元
《论大阳线——股市激情时刻》 张家明著 25.00 元
《K 线之窗——股票实战跟踪》 周家勋著 25.00 元
《时空法则——股市数理应用》 张鸿林著 25.00 元
《游刃有余——股市 K 线经典》 尹宏等著 25.00 元
《神秘均线——股市动感地带》 王 山著 25.00 元
《实战采风——大资金获利法》 一 阳著 25.00 元
《胜券在握——正确持股五法》 李 谊著 25.00 元
《决胜趋势——股票实战技术》 赵 鹏著 25.00 元
《见风使舵——股市实战技巧》 尹 宏著 25.00 元
《红袖添香——新权证 T+0 》 天 胜著 25.00 元
《风虎云龙——股市高手访谈》胡红霞编著 25.00 元
《一针见血——股票投资四论》 陈毓忠著 25.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《一直赢利》[日] 中村光夫著 20.00 元
《不可思议》[日]渡边茉葵子 渡边昭彦著 20.00 元
《全是忠告》[日] 矢口 新著 25.00 元
《巴菲特》(漫画)[日] 齐森生文乃著 18.00 元
《罗杰斯》(漫画)[日] 齐森生文乃著 18.00 元
《点石成金——股指期货操作》胡红霞主编 20.00 元
《猛击一掌——股票市场反省》 齐 济著 20.00 元
《天赐良机——权证操作必读》 白晓昱著 20.00 元
《独步青云——权证快速获利》 李希英著 20.00 元
《股市仿生——神奇动物智慧》 宏凡编著 20.00 元
《无价之宝——股市理论 30 种》汪贻文编著 20.00 元
《走向期货——期货交易之路》 潘 平 著 20.00 元
《抢占先机——股票分时图谱》周家勋等著 25.00 元
《大盘点睛——股票指数特征》 赵 亮 著 25.00 元
《十大主力——股市机构动向》汪贻文编著 25.00 元
《千载难逢——权证交易实证》 白晓昱 著 20.00 元
《外汇盘口——K 线技术应用》 周家勋等著 25.00 元
《股海天音——股市十年走笔》 郝国胜 著 20.00 元
《短线晋级——股市实战技法》 子龙 编著 20.00 元
《角度区间——股票价格波动》 王 建 著 30.00 元
《操盘揭秘——股票分时战法》 魏丰杰 著 30.00 元
《龙头板块——强势股票特征》 高志平 著 30.00 元
《发现江恩——股市自然法则》 金 开 著 30.00 元
《牛股寻踪——股市暴利解读》 尹 宏编著 30.00 元
《新股黑马——股票量价特征》 孟繁龙 著 30.00 元
《天罗地网——股市切线技法》 尹 宏编著 30.00 元
《十八兵器——股市通用指标》 宏 凡编著 30.00 元
《基金宝典——基金投资指南》胡德雄等编著 30.00 元
《实战点睛——股市投资纵横》 宏 凡编著 30.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

责任编辑:王明东 张 群
封面设计:王 鹏

实战点睛
——股市投资纵横

ISBN 978-7-5046-4540-1



定价:30.00 元